



נוסטרומו אנרגיה לימיטד

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2023

לאור עמידת החברה בהגדרת המונח "תאגיד קטן", כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן בהתאמה: "התיקון" ו-"התקנות"), החליט דירקטוריון החברה ביום 11 בנובמבר 2014, לאמץ את ההקלות שנקבעו בתיקון ביחס ל"תאגיד קטן" ("ההקלות"), אם וככל שתהיינה רלוונטיות לחברה, כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות השווי ל-20% (חלף שיעור של 10%); (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי").

לפרטים אודות בקשה דחופה שהגישה החברה לבית המשפט המחוזי (מחוז מרכז-לוד) לכינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, אשר על סדר יומה דיון והחלטה בהסדר לפי הוראות סעיפים 350 ו/או 351 לחוק החברות, שתכליתו מחיקת מניותיה של החברה מהמסחר בבורסה וכן להחלטת בית המשפט אשר התיר לחברה לכנס אסיפה כללית כאמור, ראו סעיף 6.1 להלן.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן עניינים

חלק א'	תיאור עסקי התאגיד
חלק ב'	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
חלק ג'	דוחות כספיים
חלק ד'	פרטים נוספים על התאגיד
חלק ה'	הצהרות מנהלים

בדוח זה, אשר כולל תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023, כללה החברה, ביחס לעצמה וביחס לחברה המוחזקת על-ידיה, מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה באופן ספציפי, או באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מעריכה", "בכוונת החברה", וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 48 להלן בדוח זה. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – דוח תקופתי לשנת 2023

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור ההתפתחות עסקיה

- 1.1 נוסטרומו אנרגיה לימיטד ("החברה" או "נוסטרומו אנרגיה") נוסדה בתאריך 23.2.2009, והתאגדה באיי הבתולה הבריטיים בשם Somoto Limited.
- 1.2 ביום 27.12.2020, חתמה החברה על הסכם החלפת ניירות ערך עם נוסטרומו בע"מ¹ ובעלי ניירות הערך בנוסטרומו בע"מ נכון למועד חתימת הסכם החלפת ניירות ערך ("בעלי ני"ע נוסטרומו בע"מ"), במסגרתו בוצעה החלפת ניירות ערך בין החברה לבין בעלי ני"ע נוסטרומו בע"מ, כך שעם השלמת העסקה כאמור, מחזיקה החברה ב- 100% ממניות נוסטרומו בע"מ, ובעלי ני"ע נוסטרומו בע"מ החזיקו, נכון למועד השלמת העסקה כאמור, בכ- 73% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, על בסיס דילול מלא ("הסכם החלפת המניות" או "עסקת החלפת המניות", לפי העניין). לפרטים נוספים אודות עסקת החלפת המניות, ראו דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 18.3.2021 (אסמכתא מס': 2021-01-039051).
- 1.3 ביום 8.7.2021, לאור השלמת עסקת החלפת המניות, שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי (נוסטרומו אנרגיה לימיטד, ובלועזית: Nostromo Energy Limited). לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 8.7.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-114330).
- 1.4 נכון למועד זה, לחברה אין בעלי שליטה. יצוין כי לאחר השלמת עסקת החלפת המניות, בעלי השליטה בחברה היו ה"ה ירון בן נון ואחותו אופיר בן נון-שטיינברג, אך ביום 8.11.2022, ירדו החזקותיהם, יחד, לשיעור הנמוך מ-25%, והחל מאותו מועד חדלו להיות בעלי שליטה. יצוין כי למועד פרסום דוח תקופתי זה, מחזיקים ה"ה ירון בן נון ואופיר בן נון-שטיינברג, יחד, בכ-24.55% מהונה המונפק והנפרע של החברה.
- 1.5 החל ממועד השלמת עסקת החלפת המניות ונכון למועד דוח תקופתי זה, פועלת החברה, באמצעות נוסטרומו בע"מ וכן באמצעות נוסטרומו אנרגיה אינק ("נוסטרומו אינק") שהינה חברה בבעלותה המלאה של החברה הרשומה במדינת דלאוור ארה"ב (ביחד: "הקבוצה"), בפיתוח ושיווק טכנולוגיות מתקדמות לאגירה ולניהול ביקושי אנרגיה תרמית לבנייני משרדים, קניונים, בתי חולים, חוות שרתים וגופים מסחריים נוספים הצורכים מיזוג אוויר מבוססי צ'ילרים². יצוין כי נכון למועד דוח תקופתי זה, פועלת הקבוצה בישראל ובארה"ב (בעיקר בקליפורניה).
- 1.6 ביום 28.2.2024, הגישה החברה לבית המשפט המחוזי בקשה דחופה לכינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, אשר על סדר יומה דיון והחלטה בהסדר מוצע, שאינו הסדר חוב (כהגדרתו בסעיף 318 לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי תשע"ח-2018) או תכנית לשיקום כלכלי (כהגדרתו בסעיף 4 לחוק האמור), וזאת לפי הוראות סעיפים 350 ו/או 351 לחוק החברות. עיקרו של ההסדר כאמור, הינו מחיקה של כל מניות החברה מהמסחר בבורסה והפיכתה לפרטית, וזאת באמצעות מיזוג משולש הופכי, ובכפוף לאישור אורגני החברה (לרבות האסיפה הכללית של בעלי מניותיה) ובית המשפט, כנדרש על פי סעיף 350 ו-351 לחוק החברות. ביום 23.3.2024, התיר בית המשפט את כינוס האסיפה הכללית

¹ חברה פרטית אשר התאגדה לפני דיני מדינת ישראל.

² צ'ילרים הינם מערכות מיזוג וקירור תהליכי המשרתות מבנים מסחריים ותעשייה באמצעות צינון מים וסחרורם לכל חלקי המבנה במעגל סגור

כאמור. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.1 להלן.

2. שינויים ואירועים מהותיים שחלו במהלך תקופת הדוח וכן בתקופה שעד מועד פרסומו

2.1 בקשה לבית המשפט המחוזי לכינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, אשר על סדר יומה

דיון והחלטה בהסדר מחיקה של כל מניות החברה מהמסחר בבורסה והפיכתה לפרטית

לפרטים אודות בקשה שהגישה החברה לבית המשפט המחוזי, לכינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, אשר על סדר יומה דיון והחלטה בהסדר מחיקה של כל מניות החברה מהמסחר בבורסה והפיכתה לפרטית באמצעות מיזוג משולש הופכי וכן אודות החלטת בית המשפט אשר התיר את כינוס האסיפה הכללית כאמור, ראו סעיף 6.1 להלן.

2.2 הערת עסק חי

דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2023, כוללים הפניית תשומת לב בנוסח הבא: "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור ד', לפיו החברה הינה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות מפעילותה והינה בעלת הפסדים מתמשכים. לדעת הנהלת החברה, מקורות המימון העומדים לרשותה אינם מאפשרים לה להמשיך את פעילותה השוטפת לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. הגורמים המתוארים לעיל מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תכניות ההנהלה לעניין זה, לרבות גיוס SAFE, מעניקים, ותהליך הפיכת החברה לפרטית, מפורטים בביאורים א1, א2 ו א3. בדוחות הכספיים המצורפים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי".

על רקע האמור לעיל, פועלת החברה במספר מישורים על מנת להתמודד עם חוסר הוודאות הפיננסי כפי שעולה מהפניית תשומת הלב הנ"ל.

ראשית, פנתה החברה בקשה לבית המשפט המחוזי לכינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, אשר על סדר יומה דיון והחלטה בהסדר מחיקה של כל מניות החברה מהמסחר בבורסה והפיכתה לפרטית, כאשר ביום 23.3.2024 התיר בית המשפט את כינוס האסיפה כאמור (כמפורט בסעיף 6.1 להלן). בנוסף ועל מנת לאפשר לחברה להוציא אל הפועל את ההסדר כאמור וכן לאפשר לה להמשיך בפעילותה, העמידו שני משקיעים מימון גישור לחברת הבת בסך של 1,680,000 דולר ארה"ב במתכונת של (Simple Agreement for Future Equity) SAFE. לפרטים נוספים, ראו סעיף 30.2 להלן.

כמו כן, בימים האחרונים החלה החברה לבחון אפשרות של ביצוע גיוס הון פרטי בהיקף של מיליוני דולרים, במטרה להשלים אותו לאחר שמניותיה של החברה יימחקו מהמסחר בבורסה, בסמוך לאחר השלמת ביצוע ההסדר המתואר בסעיף 6.1 להלן (ככל שיושם). בכלל זה, התקשרה החברה עם בנק ההשקעות האמריקאי Independence Point, והיא צפויה להתחיל בשיחות עם משקיעים פוטנציאליים בימים הקרובים.

בנוסף וכמצוין בסעיף 2.23 להלן, לצורך מימון התקנת מערכות אצל לקוחות קצה בארה"ב (בדגש על מדינת קליפורניה) במודל מתן שירותי אגירה אנרגיה (energy storage as-a-service), פועלת החברה לקבלת מסגרת הלוואה של הממשל הפדרלי בארה"ב בסך של עד 176 מיליון דולר בערבות של משרד האנרגיה האמריקאי (ה-DOE). המימון כאמור, ככל שיועמד לחברה, מיועד לפריסת 110-120 מערכות (בקיבולת כוללת של 260 מגה-וואט שעה) במודל שירות כאמור. המימון עתיד להינתן לחברת פרויקטים

ייעודית שתוקם לצורך כך ותרכוש את המערכות מהחברה, וקבלתו כפופה עדין למספר תנאים. ביום 31.7.2023, הודיע ה-Loan Programs Office ("LPO") של ה-DOE לחברה שהיא מוזמנת להליך בדיקת הנאותות שיבוצע על ידי ה-LPO ומשא ומתן על תנאי המימון. משמעות הזימון לבדיקת נאותות ומו"מ על תנאי המימון היא שה-DOE מצא שהתוכנית של החברה עומדת בתנאים לקבלת המימון המבוקש, בכפוף לבדיקת הנאותות והסכמה על תנאי המימון. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.23 להלן ודוחות מיידיים של החברה מהימים 25.12.2022 ו-6.8.2023 (אסמכתאות מס': 2022-01-154582 ו-2023-01-072829, בהתאמה). בהנחה שבדיקת הנאותות והמו"מ על תנאי ההלוואה יסתיימו בהצלחה, וכפוף לקבלת אישורים פנימיים של הממשל, ה-DOE ייתן לחברה התחייבות מותנית (Conditional Commitment) להעמדת מסגרת ההלוואה, אשר תהיה כפופה לחתימת הסכם הלוואה בנוסח מוסכם על ה-DOE ותנאים נוספים שיקבעו בו. החברה מאמינה שתוכל להגיע לשלב ה-Conditional Commitment עד סוף הרבעון השני של 2024 ולהסכם ההלוואה עד סוף הרבעון השלישי של 2024. במקביל החברה מנהלת מו"מ עם קרן השקעות פרטית לטובת השקעת ההון העצמי של הפרויקט, בסדר גודל של כ-70 מיליון דולרים, אשר יהיו אחד התנאים לקבלת ההלוואה.

יובהר כי המידע האמור לעיל כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות, ציפיות ותכניות חברה, ולמועד זה אין וודאות כי הערכות ותחזיות החברה כאמור לעיל יתממשו, וככל שיתממשו, באיזה אופן והיקף.

מלחמת "חרבות ברזל"

2.3

ביום 7.10.2023, החלה מתקפת טרור רצחנית מרצועת עזה על מדינת ישראל אשר כללה ירי טילים וחדירת אלפי מחבלים לשטח ישראל, שביצעו טבח בתושבים וחיילים בסיסי אזור מערב הנגב. בעקבות המתקפה האכזרית הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה").

כמו כן, מאז פרצה המלחמה עם רצועת עזה, מתנהלת לחימה גם בגבול הצפון עם ארגון הטרור חיזבאללה. המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, בין היתר, בעקבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, שיבוש בפעילות הכלכלית ופגיעה בתשתיות. כמו כן, עשרות אלפי תושבים נאלצו לפנות את בתיהם ביישובי עוטף עזה וביישובי קו העימות בצפון.

החל מהמועד בו פרצה ועד למועד דוח זה, המלחמה הביאה להמשך תנודות בשערי מטבע חוץ והשפיעה על התוצר, זמינות חומרים, זמינות כוח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים. בנוסף, למלחמה השפעה על דעת הקהל העולמית ביחס לישראל. למלחמה השלכות רוחביות על הכלכלה בישראל, אשר היקפן והשלכותיהן טרם ניתנות לאמידה במלואן. ביום 24 באוקטובר, 2023, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על אישור מחדש של דירוג האשראי של ישראל על רמה של AA לצד שינוי תחזית הדירוג מ"יציבה" ל-"שלילית" וזאת לאור ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות פרוץ המלחמה. גם סוכנות הדירוג Fitch העבירה את ישראל לרשימת מעקב שלילי. כמו כן, ביום 9 בפברואר, 2024 סוכנות הדירוג Moody's הורידה את דירוג האשראי למדינת ישראל לרמת A2 עם תחזית שלילית.

להערכת הנהלת החברה, נכון למועד זה אין למתואר לעיל השפעה מהותית על פעילותה, אם כי ככל שההערכות המתוארות לעיל או חלקן יתממשנה, עלול הדבר לפגוע בחברה ובפעילותה.

עליית האינפלציה ועליית הריבית

2.4

במהלך השנים 2022 ו-2023 המשק חווה עליה בשיעור האינפלציה כתוצאה מאירועים כלכליים וגאופוליטיים. שיעור האינפלציה לשנת 2023 היה 3% לעומת שיעור האינפלציה של 5.3% בשנת 2022 ושיעור

אינפלציה של 2.8% בשנת 2021. באוקטובר 2023 פרסמה חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש תחזית מקרו-כלכלית, אשר גובשה בעיצומה של מלחמת "חרבות ברזל" וכוללת הערכה לגבי העלויות הכלכליות של המלחמה על בסיס הנתונים הקיימים עד מועד הערכה, בהנחה שחלקה הארי של הלחימה יתרכז בחזית הדרום. חטיבת המחקר ציינה כי ערב פרוץ המלחמה, רמת הפעילות הייתה גבוהה מהערכתה בתחזית הקודמת ביולי 2023. בהינתן נקודת מוצא זו מחד, והערכות חטיבת המחקר על הפגיעה המקרו-כלכלית של המלחמה מאידך, הוערך כי בשנת 2023 התוצר יצמח בשיעור של 2.3% ובשנת 2024 הוא יצמח ב-2.8% (בהשוואה לצמיחה של 3% בכל אחת מהשנים בתחזית הקודמת מיולי). שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2024) צפוי להיות 2.9%. בנוסף, על פי התחזית, ברבעון השלישי של שנת 2024 הריבית צפויה לעמוד על 4.0%/4.25%.

על רקע מגמת עליית הריבית בארה"ב והאינפלציה העולמית ובניסיון לרסנה החל בנק ישראל להעלות את שיעורי הריבית, ובהתאם במהלך שנת 2022 ותחילת שנת 2023 החליט בנק ישראל על העלאות ריבית ב-10 פעימות, כך שנכון למועד הדו"ח, ריבית בנק ישראל עומדת על רמה של 4.5% לעומת 3.25% ליום 31.12.2022.

חברות הדירוג הבינלאומית, בכלל, וחברת הדירוג S&P הדגישו את חוזקות הליבה של דירוג האשראי של מדינת ישראל וביניהם: מדיניות מוניטרית גמישה, אישור התקציב בממשלה וכלכלה יציבה אל מול חולשות כגון נטל חובה גבוה וסיכונים גיאופוליטיים. כמו כן, בנובמבר 2022, אישרה S&P את דירוג האשראי של ישראל ברמה של AA- עם תחזית יציבה והעריכה כי כלכלת ישראל תצמח בשיעור של כ-6% בשנת 2022, לאחר גידול בשיעור בסך 6.5% בשנת 2021. בחודש אפריל 2023 אישרה סוכנות Moody's את דירוג האשראי של מדינת ישראל בדירוג של A1 בשינוי לאופק יציב מחיובי.

השפעות שינויי האינפלציה והריבית על פעילותה של הקבוצה

נכון למועד הדוח, החברה לא נטלה הלוואות מגופים מממנים, ומשכך הנהלת החברה סבורה כי לעלייה בריבית אין השפעה שלילית על פעילותה למועד זה. עם זאת בהתאם לתוכנית העסקית של החברה, חלק ממערכות שאותן החברה תמכור בעתיד, צפויות להיות ממומנות על ידי הלקוח או על ידי צד שלישי, ולכן עליית שיעורי הריבית עשויה לגרום להפחתת כדאיות העסקה ללקוח או לצד שלישי כאמור.

נכון למועד הדוח, על רקע השינויים באינפלציה, ישנה עלייה בעלות חומרי הגלם וההתקנה של מוצרי החברה, בעוד שבמקביל, קיימת עלייה של תעריפי החשמל אשר מגדילים את החיסכון מאנרגיה ומשכך עתידים להגדיל את הכנסות החברה. לאור האמור, למועד זה החברה סבורה כי הגידול בעלות חומרי הגלם כאמור לעיל עתיד להתקזז עם הגידול בהכנסות החברה. משכך, החברה סבורה כי למועד הדוח לעלייה בשיעור האינפלציה בישראל ובעולם אין השפעה מהותית לרעה על פעילותה.

יצוין כי האמור בסעיף זה לעיל, בעניין השפעותיה הפוטנציאליות של העלייה בשיעור הריבית והאינפלציה על החברה, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך דוח זה והערכותיה.

עדכון מחיר מימוש של אופציות של עובדי החברה

2.5

ביום 5.2.2023, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את עדכון מחיר המימוש של 167,964 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש ל-167,964 מניות רגילות של החברה, אשר הוענקו למר יורם אשרי, מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 29.12.2022 ודוח מידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 6.2.2023 (אסמכתאות מס': 01-124254-2022 ו-01-14517-2023 בהתאמה).

ביום 27.3.2023, אישר דירקטוריון החברה את עדכון מחיר המימוש של כל האופציות המוחזקות על ידי כל עובדי החברה או נוסטרומו בע"מ (וזאת בנוסף לעדכון מחיר המימוש של האופציות של מנכ"ל החברה כמפורט לעיל). לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 28.3.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-032862).

2.6 השלמת התקנה והפעלת מערכת הילטון בוורלי הילס

ביום 2.4.2023, הודיעה החברה כי, בהמשך לדוח המידי של החברה מיום 30.10.2022 (אסמכתא מס': 2022-01-131233), במסגרתו הודיעה כי התקנת מערכת האגירה של החברה במלון הילטון שבבוורלי הילס, קליפורניה ("המערכת" ו-"מלון הילטון", בהתאמה), אשר תשרת מלון הילטון וכן את מלון וולדורף אסטוריה הסמוך, עתידה להיות מושלמת במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023, היא השלימה את התקנת כל רכיבי המערכת במלון הילטון, וכי במהלך חודש אפריל 2023 צפויה החברה לבצע הפעלה ראשונה של המערכת. יצוין כי על אף שהתקנת המערכת הושלמה כאמור לעיל, הפעלת המערכת בוצעה במהלך חודש יוני 2023, וזאת עקב עיכובים שלא היו בשליטתה של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 2.4.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-032542).

2.7 מסירת הודעה על ביטול הסכם להתקנת מערכת האגירה של החברה בביה"ח סורוקה

ביום 3.7.2023, הודיעה החברה כי בהמשך לדוח המידי שפרסמה החברה ביום 19.6.2022 (אסמכתא מס': 2022-01-075598), במסגרתו הודיעה כי חתמה על הסכם עם בית החולים סורוקה בבאר-שבע ("סורוקה"), למכירת והתקנת מערכת האגירה שלה לסורוקה ("ההסכם"), ביום 2.7.2023, הודיעה החברה לסורוקה על ביטול ההסכם, וזאת בשל כך שעד לאותו מועד טרם קיבלה החברה את התשלומים אותם אמורה הייתה סורוקה לשלם לחברה על פי ההסכם, וכן לא תואם עדיין מועד לתחילת עבודות ההתקנה שהיו מותנות, בין היתר, בביצוע ההכנות הדרשות על ידי סורוקה להקמתו. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 7.3.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-062491).

2.8 מינוי סמנכ"ל כספים חדש והענקת אופציות

ביום 10.7.2023 מונה מר ניר ויימן כסמנכ"ל הכספים החדש של החברה, במקומו של מר אבי חנין. לפרטים, ראו דוחות מידיים של החברה מהימים 8.5.2023 ו-14.5.2023 (אסמכתאות מס': 2023-01-042016 ו-2023-01-051012).

2.9 הקצאות פרטיות שבוצעו במהלך תקופת הדוח

לפרטים אודות הקצאת 142,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש ל-142,000 מניות של החברה, -13 עובדים של החברה, ראו דוח הצעה פרטית שפרסמה החברה ביום 28.3.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-032931).

לפרטים אודות הקצאה פרטית של 43,135 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש ל-43,135 מניות רגילות של החברה למר ניר ויימן, סמנכ"ל הכספים החדש של החברה, ראו דוח הצעה פרטית שפרסמה החברה ביום 14.5.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-051015).

לפרטים אודות הקצאה פרטית של 25,818 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש ל-25,818 מניות רגילות של החברה, למר בועז אור, סמנכ"ל פיתוח עסקי ואסטרטגיה בחברה, ראו דוח הצעה פרטית שפרסמה החברה ביום 28.5.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-057066).

2.10 קבלת הסמכה לתקן ISO9001

לפרטים אודות הסמכתה של החברה לתקן האיכות ISO9001 (תקן בינלאומי בדבר תהליכי ניהול איכות בארגונים), לפעילות פיתוח, ייצור, שיווק, שירות וניהול מערכות אגירת אנרגיה תרמית, ראו דוח מיידי של החברה מיום 3.4.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-037617).

2.11 התקשרות בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאים משרה

ביום 21.6.2023, אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה, לתקופת ביטוח של שנה שתחילתה ביום 22.6.2023. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 21.6.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-058267).

2.12 אישור הספק מערכות IceBrick למתן שירותי הפחתת ביקושים

ביום 7.9.2023, הודיעה החברה כי ה-CPUC Commission Utilities Public California, שהיא הרגולטור של ספקי החשמל (utilities power) במדינת קליפורניה, אישרה את מערכות אגירת האנרגיה שתקים החברה (מערכות ה-IceBrick) כמשאב של רשת החשמל לצורך הפחתת ביקושים על-פי דרישות הרשת (Demand Response), וקבעה את ההספק המאושר (Capacity Qualified) למערכות אשר יותקנו במהלך שנת 2024, אותו תוכל החברה למכור לספקי חשמל במדינה, בגובה 1.4 מגה-ואט. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 7.9.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-084892).

2.13 קבלת אישור מותנה מרשות החדשנות לקבלת מענק

ביום 20.3.2024, אישרה רשות החדשנות לנוסטרומו בע"מ, מענק בסך של 2.4 מיליון ש"ח, עבור משימות שונות הקשורות בפיתוח ושכלול מערכת האגירה של החברה. תשלום המענק מותנה בהוכחת גיוס של מקורות מימון נוספים עבור החברה בסך של 6 מיליון ש"ח. החברה פועלת על מנת לעמוד בדרישות הגיוס כאמור לצורך קבלת המענק, כאשר למיטב הבנתה הסכום הנדרש כבר הועמד בפועל במסגרת הסכם ה-SAFE שבו התקשרה החברה, כמפורט בסעיף 30.2 להלן. יובהר כי למועד זה, אין וודאות כי נוסטרומו בע"מ תקבל את המענק בפועל. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 21.3.2024 (אסמכתא מס': 2024-01-024625).

2.14 שינוי החזקות בעלי עניין

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין, ראו מצבת בעלי עניין שפורסמה על ידי החברה ביום 7.1.2024 (אסמכתא מס': 2024-01-002908).

3. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

בתקופת הדוח לא השלימה החברה כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים.

לפרטים אודות בקשה לבית משפט לכינוס אסיפה כללית שעל סדר יומה אישור הסדר שתכליתו מחיקת מנייתיה של החברה מהמסחר בבורסה, באמצעות ביצוע עסקת מיזוג משולם הופכי וכן החלטת בית המשפט המתירה את כינוס האסיפה הכללית כאמור, ראו סעיף 6.1 להלן.

4. להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה והתאגידים המוחזקים על ידה:

לתרשים מבנה ההחזקות של החברה למועד זה, וכן לתרשים מבנה ההחזקות של החברה ככל שההסדר (כהגדרתו בסעיף 6.1 להלן), ראו סעיף 6.1 להלן.

5. תחום פעילות

5.1 כפי שמפורט לעיל, הקבוצה פועלת, באמצעות נוסטרומו בע"מ ונוסטרומו אנרגיה אינק, הנמצאות

בעלותה המלאה של נוסטרומו בע"מ, בתחום פעילות אחד בלבד – פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה, ניהול ושירות של מערכות מתקדמות לאגירה ולניהול ביקושי אנרגיה למבנים הצורכים מיזוג אוויר מבוסס ציילרים.

5.2 במסגרת פעילותה, פיתחה נוסטרומו בע"מ את מערכת האגירה, אשר הינה מערכת אגירת אנרגיה המבוססת על תא אנרגיה ייחודי הנקרא "IceBrick™", שמכיל מאות קפסולות של מים. המערכת יכולה להיות מוצבת בחצרי הלקוח, או על גג המבנה, או בתוכו או לצידו, ומאפשרת המרה ואגירה של אנרגיה חשמלית לאנרגיה קור. אנרגיה זו מאפשרת, בשלב מאוחר יותר, השלה של השימוש בחשמל למערכות הציילרים של הלקוח, ובכך הסטה של צריכת החשמל משעות השיא לשעות אחרות ביממה וכאשר קיים פער משמעותי בין מחירי החשמל בשיא ובשפל (כגון, במדינת קליפורניה), אזי גם הפחתה משמעותית בעלויות החשמל של הלקוח (בהתאם למבנה התעריפים הרלוונטי). המערכת הינה מודולרית ומאפשרת שילוב בבניינים קיימים (הצורכים מיזוג אוויר מבוססי ציילרים), וידידותית לסביבה, עשויה כולה מחומרים הניתנים למחזור ואינה מכילה חומרים מסוכנים.

5.3 מערכת האגירה נשלטת מקומית באמצעות מערכת הבקרה "eNvoy™" הממוקמת באתר הלקוח, ומנוהלת על-ידי תוכנה מבוססת ענן בשם TM Citrus, המאפשרת ניהול מרחוק ואופטימיזציה של מערכת האגירה במתקן הלקוח. לפרטים נוספים, ראו סעיף 13 להלן. גרסה ראשונה של המערכת כבר פועלת, ונוסטרומו בע"מ ממשיכה בפיתוחי המשך למטרת שיפור והוספת יכולות חדשות.

5.4 נכון למועד זה, מפעילה נוסטרומו אנרגיה שתי מערכות אגירה בישראל – מערכת אגירה בקיבולת של 480 טון-קירור-שעה (שווה ערך לכ-500 קוט"ש) על גג בניין מרכז בק למדע באזור התעשייה הר-חובבים, בירושלים (משרת את מתקני הייצור וחדרים נקיים של חברת מדינול השוכנים בבנין); וכן מערכת אגירה בקיבולת של 280 טון-קירור-שעה (שווה ערך לכ-200 קוט"ש) במתקן נוסטרומו אנרגיה בעשרת. מערכת אגירה הראשונה של החברה בקיבולת של 160 טון-קירור-שעה (שווה ערך לכ-200 קוט"ש) הותקנה ביוני 2019 על גג בית אלקטרה M&E שבנס ציונה בסיוע מענק של משרד האנרגיה למטרות הוכחת יכולות (proof of concept), והפעלתה הסתיימה לאחר השגת המטרות לעיל. לאור פיתוח גרסאות מתקדמות למוצר פחתה התועלת מהמשך הפעלתה של המערכת בנס ציונה לשם הדגמה ולכן הופסקה. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 30.3.1 ו-30.4 להלן.

5.5 בנוסף, באפריל 2023, השלימה הקבוצה את התקנת מערכת האגירה הראשונה שלה בארה"ב, במלון הילטון שבבוורלי הילס, קליפורניה ("מלון הילטון"), אשר משרתת את מלון הילטון וכן את מלון וולדורף אסטוריה הסמוך. בחודש יוני החלה המערכת לפעול, כאשר בחודש אוקטובר נמסרה המערכת למלון הילטון. מערכת זו הינה מערכת בקיבולת אגירת אנרגיה קור של 1,950 טון-קירור-שעה (שווה ערך לעד כ-1,300 קוט"ש בשעות צריכת שיא), והיא מהווה חלק מרכזי מההשקה המסחרית של הקבוצה בארה"ב, בדגש על קליפורניה, שוק המטרה העיקרי שלה בשנים הקרובות. המערכת מותקנת בקומת הקרקע של מלון הילטון, בחדר אשר עוצב כדי לשמש גם כמרכז מבקרים ואתר הדגמה לצורכי קידום מכירות, וכולל, בין היתר, אמצעי המחשה אודיו-ויזואלים מתקדמים. הקבוצה רואה עניין רב מצד לקוחות פוטנציאלים, רגולטורים וקובעי מדיניות, חברות חשמל אזוריות ועוד בעלי עניין ושותפים עסקיים בתחום האנרגיה בכלל, ואנרגיות מתחדשות והפחתת פליטות פחמן בפרט, המגיעים למרכז המבקרים ומתרשמים מהמערכת, והחברה צופה שפעילות זאת תסייע להאיץ את הפעילות המסחרית שלה באזור.

5.6 כמו כן, נוסטרומו אנרגיה ממשיכה לפעול באופן שוטף על מנת להתקשר עם גופים נוספים לצורך התקנת מערכות אגירה נוספות במבנים שונים בישראל ובחו"ל.

5.7 להלן תמונה של מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה המותקנת על גג בניין מדינול שבירושלים:



5.8 להלן תמונה של מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה המותקנת במלון הילטון וחדר התצוגה:



יובהר כי הקבוצה הינה בעלת פעילות חדשה, שבחלקה עדיין בשלבי מחקר ופיתוח והחלה בשיווק מערכת האגירה באמצע שנת 2021. נכון למועד הדוח, יש חוסר וודאות לגבי הצלחה בהחדרת מערכת האגירה ו/או בהחדרת מוצרים עתידיים ו/או משלימים לשווקי היעד של נוסטרומו אנרגיה והמשך פיתוח משק החשמל להטמעה של אגירת אנרגיה וניהול ביקושים, והצלחתה תלויה בין היתר בגורמי סיכון שונים המתוארים בסעיף 34 להלן. לאור הנ"ל, יובהר כי השקעות נוסטרומו אנרגיה בפיתוח מוצריה הקיימים ו/או העתידיים עלולות לרדת לטמיון. כמו כן, ככל שנוסטרומו אנרגיה לא תצליח לעמוד ביעדיה, ייתכן שנוסטרומו אנרגיה תידרש לגיובסי הון נוספים.

בנוסף, כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל ולהלן בדוח זה (לרבות בעניין יתרונות מערכת האגירה) הינן הערכות, תחזיות ואומדנים הצופים פני עתיד כהגדרתם בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות נוסטרומו אנרגיה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו וודאי ואינו בשליטתה של נוסטרומו אנרגיה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או אי עמידה ביעדי השיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 34 להלן.

6. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

6.1 בקשה לבית המשפט המחוזי לכינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, אשר על סדר יומה דיון והחלטה בהסדר מחיקה של כל מניות החברה מהמסחר בבורסה והפיכתה לפרטית

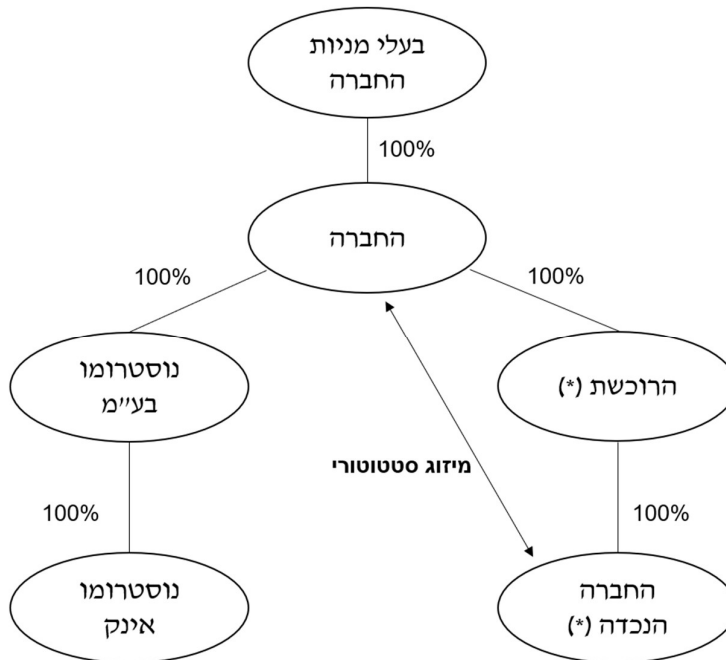
6.1.1 ביום 28.2.2024, הגישה החברה לבית המשפט המחוזי בקשה דחופה לכינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה ("הבקשה"), אשר על סדר יומה דיון והחלטה בהסדר מוצע, שאינו הסדר חוב (כהגדרתו בסעיף 318 לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי תשע"ח-2018) או תכנית לשיקום כלכלי (כהגדרתה בסעיף 4 לחוק האמור), וזאת לפי הוראות סעיפים 350 ו/או 351 לחוק החברות ("ההסדר" או "ההסדר המוצע").

6.1.2 ביום 23.3.2024, מסר בית המשפט את החלטתו בבקשה, במסגרתה ניתן היתר לכינוס אסיפת מחזיקי ניירות הערך של החברה בתוך 21 יום ממועד פרסום הזימון ופטור מכינוס אספות נושים. לפרטים נוספים אודות החלטת בית המשפט כאמור, ראו דוח מידי של החברה מיום 24.3.2024 (אסמכתא מס': 2024-01-025216).

6.1.3 לצורך ביצוע ההסדר, הקימה החברה את Nostromo Energy Holdings Corporation ("הרוכשת"), אשר הינה חברה פרטית הרשומה ב-BVI (כמו החברה) ואשר מוחזקת במלואה על ידי החברה. נכון למועד זה ובטרם ביצוע העסקה על פי ההסדר, לרוכשת אין כל פעילות, והיא הוקמה אך ורק לשם המיזוג לחברה הנכדה (כהגדרתה להלן) ולהחזקה ב-100% ממניותיה של החברה עם השלמת המיזוג.

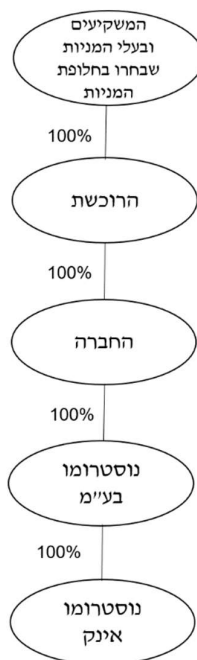
6.1.4 לאחר הקמתה, הקימה הרוכשת את Nostromo MergerSub Limited (להלן: "החברה הנכדה"), אשר אף היא חברה פרטית הרשומה ב-BVI ומוחזקת במלואה על ידי הרוכשת. גם החברה הנכדה הינה, למועד זה, חסרת כל פעילות, וכל תכליתה הינה להתמזג עם ולתוך החברה, ולהתחסל מייד עם השלמת העסקה על פי ההסדר (בהליך מיזוג מקובל המכונה כאמור "מיזוג משולש הופכי").

6.1.5 להלן תרשים החזקות החברה נכון למועד זה, ובטרם ביצוע ההסדר המוצע:



(*) חברה ללא פעילות, הוקמה לצורך ביצוע ההסדר, כהגדרתו בסעיף 6.1 להלן.

6.1.6 להלן תרשים החזקות הצפוי לאחר ביצוע ההסדר המוצע:



6.1.7 עיקרו של ההסדר הינו ביצוע מיזוג והחלפת מניות, כאשר בשלב הראשון, החברה הנכדה תתמוזג עם החברה (והחברה תהיה החברה השורדת במיזוג) ("המיזוג"). על-פי תוכנית המיזוג כאמור, כל בעלי המניות בחברה יעבירו את מניותיהם לרוכשת, ובתמורה הרוכשת תקצה לכל אחד מהם מניות של הרוכשת ("מניות התמורה") ביחס של 1:1 להחזקותיו (במועד הקובע, כהגדרתו להלן) בחברה, כך שמבנה ההחזקות ברוכשת יהיה זהה למבנה ההחזקות בחברה עובר למיזוג, והחברה תוחזק במלואה על ידי הרוכשת, כל זאת בהתאם לתנאים לפטור ממס על-פי סעיף 104ב(א) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("הפקודה"). הקצאת המניות ברוכשת לבעלי המניות של החברה כאמור תיעשה לחברת איי.בי.איי נאמנויות בע"מ אשר תשמש כנאמן שמונה על ידי החברה ועל ידי הרוכשת, ואשר יחזיק בכל מניות החברה, בשלב הראשון, בנאמנות עבור ולטובת בעלי מניות החברה ("הנאמן"). המועד הקובע נקבע ליום ה-7 לאחר אישור בית משפט לזימון האסיפה הכללית לאישור ההסדר ("המועד הקובע").

6.1.8 בשלב השני, על-פי בחירתו של כל בעל מניות בתוך 3 ימים ממועד אישור ההסדר על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, יהא כל בעל מניות זכאי לקבל אחת מאלה:

6.1.8.1 קבלת תמורה במזומן למניה בסך של 1.141 דולר (שווה ערך ל-4.20 ש"ח, מחושב לפי השער היציג הממוצע ב-30 ימי המסחר האחרונים לפני הגשת הבקשה לבית המשפט) ("חלופת המזומן"), אשר תשולם בש"ח לפי השער היציג הידוע במועד התשלום. במקרה כאמור, מניות התמורה שהוקצו ומוחזקות בנאמנות על ידי הנאמן עבור בעל המניות שבחר בחלופת המזומן, לא יועברו אל בעל המניות שבחר בחלופת המזומן, אלא יועברו לבעלי המניות אשר יממשו את אופציית הנשארים כהגדרתה בסעיף 6.1.9 להלן, או למשקיעים, כאמור בסעיף 6.1.11 להלן. חלופה זו היא גם ברירת המחדל.

6.1.8.2 קבלת מניות התמורה שקיבל ברוכשת, אשר תועברנה מהנאמן אליו ותרשמנה על-שמו במרשם בעלי המניות של הרוכשת. הבחירה בין שתי החלופות היא בשיקול דעתו הבלעדי של כל בעל מניות ופתוחה לכל בעלי המניות, ללא יוצא מן הכלל. בסופה של העסקה, בעלי מניות שיבחרו בחלופת המניות יוכלו להישאר עם אותן החזקות בחברה הרוכשת כחברה-פרטית (ואשר תחזיק ב-100% מהחברה), ואלה שלא יבחרו בחלופת המניות, יקבלו תמורה ראויה במזומן. יודגש ששתי האפשרויות פתוחות בפני כלל בעלי המניות.

6.1.9 תשלום חלופת המזומן לבעלי מניות החברה שיבחרו בחלופה זו ("בעלי המניות המוכרים"), ימומן תחילה על-ידי אלה מבין בעלי מניות החברה אשר יבחרו בחלופת המניות (ובהתאם – יקבלו מניות של הרוכשת בתמורה להעברת מניותיהם בחברה לרוכשת) ("בעלי המניות הנשארים"), באופן הבא: לכל בעל מניות נשאר תהיה אופציה ("אופציית הנשארים") לרכוש מניה אחת נוספת של הרוכשת, בגין כל מניה שהוא מחזיק, במחיר של 1.141 דולר כאמור ("מחיר המניה בעסקה"). בעלי מניות נשארים אשר מימשו את האופציה, ירכשו את מניותיהם של בעלי המניות המוכרים (על-פי מספר האופציות שמימשו).

6.1.10 ככל שסך כמות אופציות הנשארים שתמומש כאמור תהא גדולה מסך כמות המניות של בעלי המניות המוכרים (קרי, עודף ביקוש), הרוכשת תקצה מניות חדשות, באותו המחיר, לכיסוי עודף הביקוש האמור.

6.1.11 היה וכמות אופציות הנשארים אשר יממשו תהיה קטנה מכמות המניות של בעלי-המניות המוכרים (דהיינו, עודף היצע), אזי, להבטחת המימון לרכוש את מניותיהם של כלל בעלי המניות המוכרים, התקשרה החברה עם ארבעת המשקיעים (כהגדרתם בסעיף 6.1.13 להלן) בהסכם רכישת מניות והשקעה, אשר התחייבו לרכוש מניות של החברה בסך של 3,820,000 דולר, אשר אמור להספיק לרכישת הכמות המרבית של מניות בעלי המניות המוכרים, גם למקרה שאופציות הנשארים לא ימומשו כלל ואת יתרתו ישקיעו בחברה כדי לממן את עלויות העסקה וכן לאפשר את המשך פעילותה עד חודשים יולי-ספטמבר 2024, כאשר בזמן זה החברה מעריכה שתצליח לגייס הון נוסף כחברה פרטית. לפרטים אודות הסכם רכישת המניות וההשקעה, ראו סעיף 30.1.1 להלן.

6.1.12 יצוין כי מניות התמורה שתועברנה לבעלי מניות נשארים שביקשו לממש את אופציית הנשארים כאמור לעיל, או למשקיעים, לפי הענין, תומרנה למניות בכורה, לאחר הקצאתן לבעלי מניות החברה (במסגרת שלב א' לעסקה על פי ההסדר), ומייד לפני העברתן לבעלי המניות הנשארים שמימשו את אופציית הנשארים, או למשקיעים, לפי העניין. כמו כן המניות החדשות שתקצה הרוכשת למשקיעים (בכמות השווה להפרש בין כמות המניות שהתחייבו לרכוש לעומת כמות המניות של בעלי המניות המוכרים שרכשו) תהיינה גם הן מניות בכורה. כל מניית בכורה אחת תקנה למחזיק בה את כל הזכויות של בעלי מניות רגילות, דהיינו (א) הזכות לקבל הודעה על זימון אסיפה כללית של בעלי מניות הרוכשת; (ב) הזכות להצבעה באסיפת בעלי המניות של הרוכשת, כאשר כל מניה רגילה אחת תקנה קול אחד בהצבעה; (ג) הזכות לחלק שווה בכל דיבידנד וכל חלוקה אחרת המשולמת על ידי הרוכשת; אולם בעלי המניות הבכורה יהנו גם מהזכות (ד) לאשר "החלטות מיוחדות" (כמפורט בתקנון הרוכשת); (ה) במקרה של פירוק הרוכשת, קדימות בחלוקת נכסיה העודפים (ככל שהתמורה למניה שיהיו זכאים בפירוק ללא הקדימות תהיה נמוכה מהמחיר ששילמו למניה), ו-(ו) הגנה מפני דילול

במקרה שהרוכשת תקצה מניות נוספות במחיר נמוך מהמחיר ששילמו למניה במשך 3 שנים מסגירת העסקה, למעט במקרים מיוחדים שפורטו, הכל בהתאם להוראות תקנון הרוכשת.

6.1.13 המשקיעים הנזכרים לעיל הינם ("המשקיעים") :

6.1.13.1 Cresson, Nostromo, LLC, חברה-פרטית המאוגדת ב-U.S. Virgin Islands, והיא בשליטת מר דויד מסר, שהוא מנכ"ל Freepoint Commodities, LLC ו-Freepoint Commodities Investments II, LLC (להלן: יחד, "פריפוינט"), חברות פרטיות המאוגדות במדינת דלאוור, ארה"ב, המחזיקות יחד בשיעור של 9.08% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

6.1.13.2 גיי.גיי.אר אף בע"מ (להלן: "JJRF"), חברה פרטית המאוגדת בישראל והמצויה בשליטתו של ד"ר יעקב ריכטר, דירקטור בחברה המחזיק, במישרין או באמצעות JJRF, בשיעור של 8.65% מהונה המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה.

6.1.13.3 קרן הון הסיכון Firsttime Ventures III, L.P., אשר למיטב ידיעתה של החברה נכון למועד הגשת הבקשה אינה בעלת מניות בחברה.

6.1.13.4 ד"ר אברהם כדר, אשר למיטב ידיעתה של החברה נכון למועד הגשת הבקשה מחזיק בעצמו או באמצעות חברה בשליטתו, ב-13,005 מניות של החברה המהוות שיעור של כ-0.2% מהונה המונפק של החברה.

6.1.14 בנוסף, שניים מבין ארבעת המשקיעים – פריפוינט ו-JJRF, הסכימו להעמיד מימון גישור לנוסטרומו בע"מ, בסך של 1,680,000 דולר ארה"ב, כמקדמה על-חשבון רכישת מניות (במתכונת SAFE), כדי לאפשר את המשך פעילות החברה עד להשלמת ההסדר המוצע. לפרטים נוספים, ראו סעיף 30.1.2 להלן.

6.1.15 יצוין כי למועד זה, החברה טרם פרסמה את דוח זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה אישור ההסדר (בהמשך להיתר בית המשפט לכינוס האסיפה הכללית האמורה, כאמור בסעיף 6.1.2 לעיל), ודוח זימון האסיפה הכללית צפוי להתפרסם בימים הקרובים.

6.1.16 לפירוט מלא אודות העסקה המתוארת לעיל במסגרת ההסדר, ראו בקשה שהוגשה על ידי החברה לבית המשפט המחוזי ביום 28.2.2024, אשר פורסמה על ידי החברה באותו יום (אסמכתא מס': 2024-01-017743).

6.2 הון המניות של נוסטרומו למועד דוח תקופתי זה :

6.2.1 הון מניות רשום: נכון למועד דוח תקופתי זה, ההון הרשום של החברה הינו 20,000,000 מניות ללא ערך נקוב.

6.2.2 הון מניות מונפק: נכון למועד דוח תקופתי זה, ההון המונפק והנפרע של החברה הינו 7,648,678 מניות רגילות ללא ערך נקוב, כולל 68,232 מניות רדומות המצויות בבעלות החברה.

6.3 לפרטים אודות הנפקה לציבור שהשלימה החברה בחודש ספטמבר 2022, ראו דוח הצעת מדף ודוח פרטית שפרסמה החברה ביום 22.9.2022 ודוח בדבר תוצאות ההנפקה לציבור שפרסמה החברה ביום 28.9.2022 (אסמכתאות מס': 2022-01-097581 ו-2022-01-098820, בהתאמה).

6.4 לפרטים אודות הנפקה פרטית שביצעה החברה לחברת פריפוינט, ראו דוח הצעה פרטית שפרסמה החברה ביום 6.10.2022 (אסמכתא מס': 2022-01-101304).

6.5 עסקאות בעלי עניין במניות החברה מחוץ לבורסה

למיטב ידיעת החברה, במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח תקופתי זה, לא בוצעו עסקאות בעלי עניין במניות החברה מחוץ לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

7. חלוקת דיבידנדים

7.1 מדיניות חלוקת דיבידנד

נכון למועד דוח תקופתי זה, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

7.2 חלוקת דיבידנדים במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח

החברה לא חילקה דיבידנדים במהלך השנים 2022 ו-2023 ועד למועד פרסום דוח תקופתי זה.

7.3 רווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח על המצב הכספי

נכון למועד פרסום דוח זה, אין לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה.

חלק שני : מידע אחר

8. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה :

להלן יובא מידע כספי הכולל התפלגות הכנסות, עלויות, רווח וסך הנכסים וההתחייבויות ביחס לתחום הפעילות של החברה לשנים 2022-2023 :

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	תקופה
	176	הוצאות הפחתת מערכת אנרגיה המותקנת אצל הלקוחות
10,483	9,946	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
7,018	6,797	הוצאות שיווק ומכירה
8,839	7,236	הוצאות הנהלה וכלליות
1,129	8,765	ירידת ערך מערכת אגירה
27,469	32,920	הפסד תפעולי
-	-	הוצאות רישום למסחר בגין רכישה במהופך
27,469	32,920	הפסד מפעולות
2,531	1,171	הוצאות מימון, נטו
24,938	31,749	הפסד כולל השנה
313	108	התאמות
25,251	31,857	הפסד כולל לשנה

9. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

לפרטים אודות סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה, ראו סעיף 10 להלן.

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

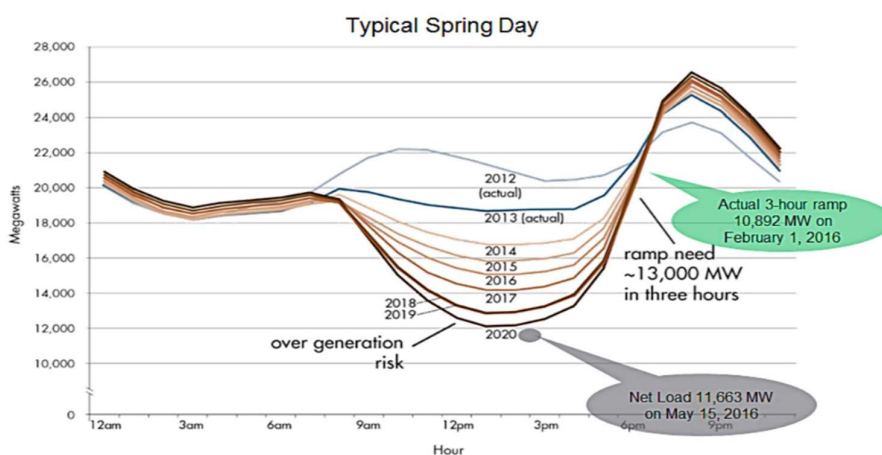
10. מידע כללי על תחום הפעילות

כפי שפורט לעיל, תחום פעילותה של נוסטרומו אנרגיה הינו פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ושירות של מערכות מתקדמות לאגירה ולניהול ביקושי אנרגיה בחצרי לקוחותיה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 5 לעיל.

10.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

- 10.1.1 בשנים האחרונות עומד שוק האנרגיה בפני שני אתגרים מורכבים: (א) עמידה בדרישות שיאי הביקוש לחשמל באופן יעיל, חסכוני ו"נקי"; תוך כדי (ב) מעבר לאנרגיות מתחדשות (בעיקר אנרגיה סולארית באזורים בהם פעולת נוסטרומו אנרגיה) אשר לא מספקת אנרגיה בצורה יציבה ורציפה ולאורך כל שעות היממה, ועל כן אימוץ היקפי האנרגיה ממקורות מתחדשים כאמור וביקפים נרחבים מחייבת יכולות אגירת אנרגיה בהיקפים גדולים ביותר.
- 10.1.2 באופן כללי, עמידתה של רשת החשמל בעומסים ובשיאי הביקושים לחשמל, מחייבת אותה להחזיק אמצעי ייצור המופעלים רק בזמני שיא ולכן בעלויות כספיות גבוהות, ואשר אינם יעילים מבחינה אנרגטית ופחמנית ומזהמים יותר את הסביבה, כגון "עתודה סובבת" ותחנות כוח ייעודיות לשעות שיא (Peakers), אשר נכנסות לעבודה אך ורק בזמני דרישות וביקושי השיא. כמו כן, רשת החשמל נדרשת להקצות תקציבים בהיקפים גדולים במיוחד על מנת להוסיף ולתחזק אמצעי הולכה וחלוקה של חשמל, אשר יהיו מסוגלים לעמוד בביקושי השיא המזדמנים, וזאת בעוד שממוצע העומסים עליהם במרבית הזמן אינו גבוה.
- 10.1.3 אחד הגורמים לאי-יציבות רשת החשמל היא צמצום ייצור חשמל מבוסס דלקים פחמניים, לצורך הפחתת פליטות גזי חממה, והמעבר לייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים (שמש או רוח), אשר מטיבם אינם רציפים (intermittent) ולכן הסתמכות עליהם תלויה במערכות אגירה לשם הבטחת המשכיות של אספקת האנרגיה כאשר מקורות האנרגיה המתחדשים אינם זמינים.
- 10.1.4 מרבית הדרישה לחשמל בשעות שיא הביקוש של רשת החשמל במהלך ימות הקיץ, מקורה בדרישות מיזוג אוויר, כלומר אנרגיה תרמית (קרה). לפיכך, אספקת אנרגיית קור לבניינים במהלך שעות שיאי הביקוש לחשמל (הנמשכות גם לאחר שקיעת השמש), באמצעות אגירה, תקל את העומסים על רשת החשמל, ולהפחתה של הוצאות ייצור, הולכה וחלוקה של חשמל, על-ידי אגירת האנרגיה בשעות בהן החשמל זול ונקי, למשל ממקורות סולאריים, ולפיכך – תאפשר את המשך מגמת הצמצום בפליטות גזי חממה.
- 10.1.5 נוסטרומו אנרגיה סבורה כי אגירת אנרגיה (בעזרת מערכת אגירת קור) מייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשים ופריקתה לאחר שקיעת השמש (בשעות ששיאי הביקוש, לרבות למיזוג אוויר, נמשכים באזורים שונים עד 9 בערב), תסייע להחדרה עמוקה יותר של ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת ובכך תתרום באופן משמעותי להפחתה בפליטות גזי החממה ותהווה תחליף לייצור חשמל מדלקים פחמניים. מערכות אגירה בצד הלקוח יכולות לשמש גם להסטת ביקושים לשעות שפל (לטעינה) משעות השיא (בזמן פריקה), ובכך להעלות את הניצולת של רשת החשמל ולאפשר גמישות בביקושים כדי לאזן את חוסר היציבות של מקורות מתחדשים.
- 10.1.6 לשם כך, פיתחה נוסטרומו אנרגיה את הטכנולוגיה שבבעלותה, אשר הינה טכנולוגיית אגירת אנרגיה תרמית של קור באמצעות הקפאה יעילה של מים (לקרח) המאפשרת הסטת ביקושים מבוססי מיזוג אוויר משעות שיא הביקוש לשעות השפל, דבר אשר יוביל לתרומה באיזון הרשת בדרך "נקייה", בטוחה ויעילה.
- 10.1.7 השימוש ההולך והגדל במקורות אנרגיה מתחדשת (בעיקר באנרגיה סולארית) מייצר

אתגרים מיוחדים לרשת. כאשר הרשת עושה שימוש נרחב באנרגיה סולארית נוצרת תופעה המכונה "עקומת הברווז" (Duck Curve) שתתואר להלן. כאשר השמש שוקעת, מתרחשת תופעת ה-Ramp Up בה בפרק זמן קצר יחסית הרשת צריכה למלא את מקום כל הייצור הסולארי שנפסק. בגרף שלהלן מוצגת צריכת האנרגיה ללא אנרגיות מתחדשות, במהלך יום אביב טיפוסי במדינת קליפורניה בארה"ב, ובו ניתן לראות את האתגר הניצב בפני מנהלי הרשת להוריד את התפוקה של מתקני הייצור מדלקים פחמנים בשעות הייצור הסולארי ולעלות אותם בחזרה בחדות בשעות הערב. גרף זה מדגים את הצורך ההולך וגובר באגירת אנרגיה בשעות הצהריים לפריקתה בשעות הערב (דהיינו, הסטת הביקוש לשעות אמצע היממה), צורך אשר צפוי להחריף יחד עם המשך המעבר לשימוש באנרגיות מתחדשות. אגירת אנרגיה מהווה פתרון לאספקת אנרגיה בשעות שמקורות מתחדשים אינם זמינים, במקום שימוש במקורות ייצור חשמל מזהמים ולא יעילים (Peaking Power Stations), על מנת לעמוד בביקושים הגבוהים.³



שוק אגירת האנרגיה העולמי

10.1.8 בשנים האחרונות הצורך באגירת אנרגיה גדל משמעותית. השאיפה להפחתת פליטות גזי החממה על ידי מעבר לאנרגיות מתחדשות, שלרוב אינן זמינות לאורך כל היממה, והרצון לעבור לתחבורה מבוססת חשמל מחזקים את הצורך באגירה. בעוד שמרבית האגירה הקיימת כיום הנה אגירה שאובה, בשני העשורים הקרובים משקלה צפוי לרדת, ואגירה באמצעים אחרים (מודולריים) תלך ותגדל.

10.1.9 על פי נתונים שהציג משרד האנרגיה הישראלי, בעוד שכיום היקף אגירת האנרגיה עדיין אינו מהותי ביחס לצורך, עד לשנת 2040, ההספק המצטבר יגיע לכ-1,000 גיגה-וואט, כאשר ארה"ב ומדינות אסיה, ובראשן סין, יובילו את המגמה.⁴

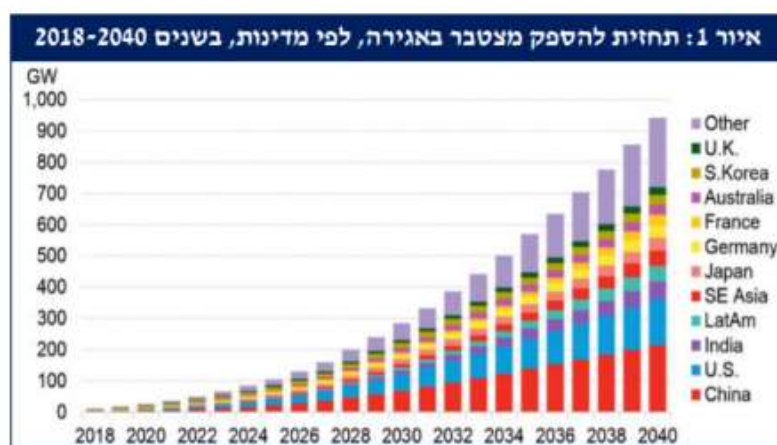
10.1.10 בכנס השנתי של איגוד אגירת אנרגיה האמריקני (ESA), אשר מינואר 2022 מהווה חלק מארגון העל של תעשיית האנרגיה הנקייה בארה"ב, (American Clean Power) שנערך באופן וירטואלי בחודש אוגוסט 2020, סגן מזכיר משרד האנרגיה האמריקני (DOE)

³ https://www.caiso.com/Documents/FlexibleResourcesHelpRenewables_FastFacts.pdf
⁴ https://www.gov.il/BlobFolder/reports/electricity_storage_aug_2020/he/electricity_storage_aug_2020.pdf

הצהיר כי אחסון אנרגיה הוא "הפרק הגדול הבא בסיפור חדשנות אנרגיה באמריקה"⁵. הוא הזכיר עוד כי ה- DOE משקיע רבות במו"פ לאגירת אנרגיה במטרה לספק גמישות ואמינות אנרגטית. יתר על כן, משרד החשמל האמריקני (OE) מציין במפורש את אחסון האנרגיה כאחד מ-4 העדיפויות העיקריות שלו ומפרט את מטרתו "לעבוד עם משרדי DOE אחרים כדי לחקור ולשלב טכנולוגיות חדשות לקידום אחסון בקנה מידה מגוואט בתוספת יכולות גמישות ובקרה"⁶.

10.1.11 יצוין כי ה- ESA - הרחיב לאחרונה את חזונו למטרה של 100 GW של אחסון אנרגיה עד שנת 2030.⁷

10.1.12 להלן ניתן לראות תרשים שפרסם משרד האנרגיה הישראלי, הכולל תחזית להספק מצטבר באגירת אנרגיה, לפי מדינות, בשנים 2018-2040:



10.1.13 נכון למועד הדוח, שוק אגירת האנרגיה עבור משק החשמל הינו שוק מתפתח אשר צמח ב- 100% בין השנים 2018 ל- 2019 וצפוי לצמוח בקצב צמיחה ממוצע (CAGR) של 74% בשנה ב-4 השנים הקרובות.⁸ מעבר לכך, ככל שייצור החשמל יתבסס יותר על מקורות מתחדשים כדוגמת רוח או שמש, כך צפוי לגדול הביקוש לאגירת אנרגיה עבור משק החשמל, וזאת בשל היותם של מקורות אלו יציבים פחות ביחס לאספקת חשמל ממקורות אחרים.⁹

10.1.14 נתונים אלו מתבססים, בין היתר, מהעלות הפוחתת של מערכות אגירת אנרגיה, העלייה הצפויה בכמות האנרגיה המתחדשת (בדגש על אנרגיה סולרית ואנרגיית רוח אשר עתידים לצמוח ולהוות כשליש מכושר ייצור האנרגיה העולמי), וכן מליברליזציה של שווקי החשמל ברחבי העולם, אשר עתידים ליצור הפיכה בשוק אגירת האנרגיה ב- 15 שנים הבאות.

⁵ <https://essentialenergyeveryday.com/energy-storage-will-fundamentally-change-the-energy-landscape/>

⁶ <https://www.energy.gov/oe/mission/oe-priorities>

⁷ <https://energystorage.org/about-esa/our-plan/100x30-a-vision-for-energy-storage/>

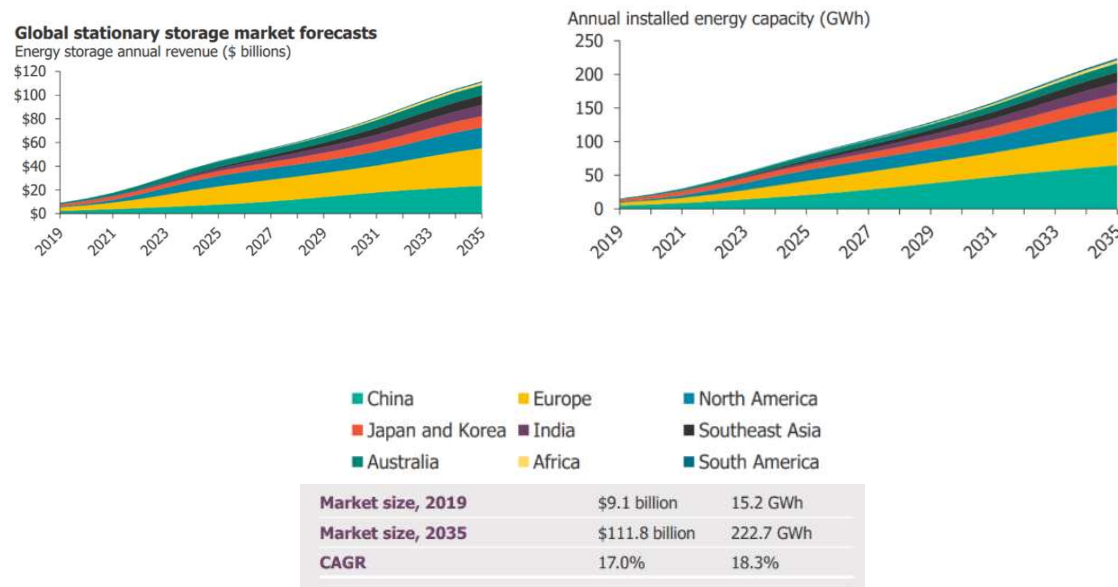
⁸ בעניין זה ראו: נתוני התאחדות האנרגיה האמריקאית ובלומברג אשר פורסמו בשנת 2019

<https://www.iea.org/tcep/energyintegration/energystorage>

⁹ בעניין זה ראו: נתוני התאחדות האנרגיה האמריקאית ובלומברג אשר פורסמו בשנת 2019

<https://www.iea.org/tcep/energyintegration/energystorage>

10.1.15 התרשימים הבאים מציגים את העלייה הצפויה בגודל שוק מערכות אגירת האנרגיה (לרשת חשמל) העולמי, הן בהכנסות והן בגיגה-וואט כמפורט לעיל, בחלוקה לפי מדינות:



10.1.16 העלייה הדרמטית בדרישה לפתרונות אנרגיה הינה תולדה ישירה של הירידה החדה בעלויות ייצור ממקורות מתחדשים (בעיקר מהשמש) בהובלת קליפורניה, אשר נכון למועד הדוח הינה המדינה המרכזית שבה פועלת נוסטרמו אנרגיה מחוץ לגבולות ישראל. קליפורניה הינה אחת מהמדינות המובילות בארה"ב בביקושים ובדרישות לפתרונות אגירת אנרגיה כדי לעמוד ביעד שקבעה בחוק להגיע ל-100% ייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים עד לשנת 2045.¹⁰

שוק ניהול ביקושים ותחנות כוח וירטואליות (VPP) בארה"ב

10.1.17 הגידול המתואר לעיל בשנים האחרונות של ייצור חשמל ממקורות מתחדשים גורם לחוסר יציבות ברשת החשמל. מגמה נוספת היא עלייה מהירה בביקושים לחשמל כתוצרה מתהליכי "חישמול", בעיקר גידול מהיר בכמות רכבים חשמליים ומעבר מחימום בניינים בגז לחימום בחשמל. מגמות אלה יוצרות צורך גדול בגמישות ובניהול הביקושים. ניהול ביקושים מרכזי של צרכנים רבים במוקד נקרא "תחנת כוח וירטואליות" (virtual power plant, או VPP). אלה מערכות השולטות במספר גדול של משאבי אנרגיה מבוזרים (distributed energy resources, או DER) ומפעילות אותן בין היתר על-פי צרכי רשת החשמל, למשל להפחתת הביקושים, בתמורה לתשלומים ממנהלי הרשת או ספקי חשמל לצרכנים. דו"ח של משרד האנרגיה האמריקאי (ה-DOE) מספטמבר 2023 צופה שמערכות VPP יספקו כמחצית מסך הגידול במשאבים החדשים של רשת החשמל עד 2030. מערכות האגירה של נוסטרמו אנרגיה, ה-IceBrick System, שיותקנו יהוו משאבי אנרגיה מבוזרים (DER) כאמור,

ובכוונת החברה לנהל את מרבית המערכות שתתקן כ-VPP ובכך להינות מהצמיחה הצפויה בשוק הזה, לרבות התמריצים והשקעות שיופנו אליו והכנסות ממתן שירותי ניהול ביקושים לרשת החשמל.

שוק אגירת האנרגיה בישראל

10.1.18 בדומה למגמה בעולם כולו, גם בישראל גדל באופן משמעותי הצורך באגירת אנרגיה במשק החשמל. משרד האנרגיה קידם בשנים האחרונות יעדים לפיתוח משק אנרגיה נקי ובר קיימא, ובמסגרת זאת, המשרד פועל לקידום תחום האנרגיות המתחדשות, לרבות תחום אגירת אנרגיה.

10.1.19 כחלק מכך, ביום 20.9.2015, אישרה ממשלת ישראל את היעד הלאומי להפחתת פליטות גזי חממה וייעול צריכת האנרגיה במשק הישראלי, וזאת במסגרת החלטת ממשלה מס' 542 ("החלטת ממשלה 542"). יישום היעד צפוי להוביל להפחתה של כ-25% בפליטות גזי החממה עד לשנת 2030, לצמצום הנזקים הבריאותיים שמקורם בזיהום אוויר, לחיסכון בדלקים וחשמל ולתועלת כלכלית מצטבר למשק הישראלי בסך של למעלה מ-100 מיליארד ש"ח. בין הפעולות להפחתת פליטות גזי החממה, ניתן למצוא, בין היתר, את הפעולות הבאות:¹¹

- א. מעבר לאנרגיה מתחדשת (אנרגיה סולארית ו/או אנרגיית רוח);
- ב. ביצוע פרויקטים שונים של התייעלות אנרגטית;
- ג. שימוש יעיל יותר בדלקים פוסיליים במסגרת תהליכי ייצור תעשייתיים או בייצור חשמל;
- ד. שיפור הבידוד במבנים, וזאת על מנת לייצר התייעלות אנרגטית;
- ה. יישום צעדים נוספים להפחתת הפחמן הדו חמצני (2CO) באטמוספירה.

10.1.20 ביום 10.4.2016 ובהמשך להחלטת ממשלה 542, אישרה ממשלת ישראל (במסגרת החלטת ממשלה מספר 1403) תכנית לאומית ליישום היעדים להפחתת פליטות גזי חממה ולהתייעלות אנרגטית ("החלטת ממשלה 1403"). במסגרת ההחלטה כאמור, נקבע בין היתר:¹²

- א. הקמת צוות מייפץ לשר האוצר ולחשבת הכללית בעניין תכנית למתן ערבויות מדינה בהיקף של 500 מיליון ש"ח לתקופה של עשר שנים מיום קבלת ההחלטה, להלוואות לשם השקעה בהתייעלות אנרגטית והפחתת פליטות גזי חממה במשק; הצוות יציע כללים למתן ערבויות בהתאם ליעדי החלטת הממשלה, לרבות בעניין זהות הגופים הזכאים לערבות, היקף ערבות מקסימלי, משך הערבות ותיעודן סוגי פרויקטים וטכנולוגיות על פני זמן, לרבות בחינת תיעודן טכנולוגיות חדשניות ישראליות;
- ב. הקמת תכנית לאומית רב שנתית מפורטת להתייעלות אנרגטית לשנת 2030, בהתאם לסמכותו לפי חוק מקורות אנרגיה, התש"ן-1989, אשר תכלול, בין

¹¹https://www.gov.il/he/Departments/policies/2015_dec542

¹²https://www.gov.il/he/departments/policies/2016_des1403

היתר, את הצעדים הנדרשים ליישום החלטת ממשלה 542 בנוסף לאלה המפורטים בהחלטת ממשלה 1403 ;

ג. בחינה ובגיבוש של צעדים להשגת היעדים לצמצום בצריכת החשמל ;

ד. שורה של החלטות נוספות, שמטרתן למקסם את הפחתת פליטות גזי חממה ואת ההתייעלות אנרגטית במשק הישראלי ;

10.1.21 בהתאם לאמור לעיל, ביום 19.12.2017, פרסם משרד האנרגיה תכנית לאומית רב שנתית מפורטת להתייעלות אנרגטית לשנת 2030.¹³ מדובר בתכנית רב שנתית שתעודכן בהתאם לקצב השגת היעדים והצרכים שיעלו מהמגזרים השונים, כאשר היעד המרכזי הוא הפחתה של 17% מצריכת החשמל עד שנת 2030. התכנית ממליצה על דרכים מגוונות לחיסכון בחשמל ביניהן : מערכות אקלים, משאבות חום, מערכות תאורה, מכשירי חשמל למגזר הביתי, מערכות לניהול אנרגיה, בידוד ומבנים. בנוסף, סוקרת התכנית את אפשרויות המימון לפרויקטים בהתייעלות אנרגטית המקובלות בעולם שיותאמו למשק הישראלי.

10.1.22 ביום 25.10.2020 אישרה ממשלת ישראל את הצעת שר האנרגיה, ד"ר יובל שטייניץ, שעתידה לשנות את תמהיל הדלקים לייצור חשמל בישראל וליצור את המתווה בייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בשיעור של 30% מסך צריכת החשמל בשנת 2030. מהלך זה צפוי לחסוך למשק עד 8 מיליארד ש"ח בשנה, כאשר העלות למשק צפויה לעמוד על כ-2-3% מתעריף החשמל. התוכנית תביא בעתיד להוזלה של עלויות האנרגיה, כל זאת תוך קידום משק אנרגיה אמין, יעיל ומבוסס אנרגיה מקיימת ונקייה. עוד הוחלט כי שר האנרגיה יבחן עד סיום שנת 2024 את עדכון היעדים לשנת 2030, וכן נקבע יעד ביניים שיעמוד על 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד לסוף שנת 2025.¹⁴

10.1.23 למרות האמור לעיל, הרשויות האמונות על שוק האנרגיה בישראל טרם אימצו מדיניות המעודדת יישום כלים לניהול ביקושים בכלל, ואגירת אנרגיה מאחורי המונה (בצד הצרכן) בפרט, כפי שקיים למשל בקליפורניה, ועיקר תשומת הלב של קובעי המדיניות היא באגירה "לפני-המונה", כמתואר בסעיף 17 להלן, שוק שאינו רלוונטי למוצרי החברה. מבנה תעריפי החשמל הקיים בישראל אינו מניב חסכון משמעותי מהסטת ביקושים, וכמן כן אין תמריצים או תוכניות ניהול ביקושים ארוכות טווח המאפשרות השקעות בתחום. כתוצאה תנאי השוק הנוכחים בישראל אינם אטרקטיביים בהשוואה לשווקים אחרים בעולם ולכן בשלב זה השוק בהישראלי אינו מהווה שוק יעד של הקבוצה, אשר קבעה את שוק היעד שלה בשנים הקרובות בארה"ב, בדגש על מדינת קליפורניה, שם, בניגוד לישראל, קיימים תעריפים התומכים באגירה, תמריצים שונים ותוכניות ניהול ביקושים.

צריכת מיזוג אוויר בעולם

10.1.24 כאמור לעיל, מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה הינה מערכת לאגירת אנרגיה תרמית של קור באמצעות קרח, המאפשרת הסטת ביקושים מבוססי מיזוג אוויר משעות שיא הביקוש לשעות השפל, ובכך לתרום לאיזון רשת החשמל בדרך "נקייה",

¹³https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/national_plan_energy_efficiency
¹⁴https://www.gov.il/he/departments/news/press_251020

בטוחה ויעילה.

- 10.1.25 בשל ההתחממות הגלובלית והטמפרטורות הגבוהות בעולם, ישנה עלייה בצריכת החשמל בעולם עקב העלייה בצריכת מיזוג האוויר. על פי נתונים שפורסמו על ידי סוכנות האנרגיה העולמית, בחודש יולי 2019 הטמפרטורה הממוצעת הייתה גבוהה ב-1 צלזיוס מהממוצע של המאה ה-20, כאשר עליה זו העלתה את צריכת מיזוג האוויר בכ-15%. עוד פורסם כי בין השנים 2000-2018, צריכת מיזוג האוויר גדלה בכ-12% לשנה במדינות כמו סין, הודו, אינדונזיה וטורקיה, כאשר גידול של כ-6%-10% לשנה באותן שנים התרחש במדינות כמו אוסטרליה, ברזיל, קנדה, אנגליה, ערב הסעודית ודרום קוריאה. בארה"ב ויפן העלייה הייתה מעט יותר מתונה.¹⁵
- 10.1.26 על-פי דו"ח סוכנות האנרגיה העולמית של ה-OECD, דרישות אנרגיה למיזוג אוויר צפויות לגדול פי 3 בשלושת העשורים הבאים.

10.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

- 10.2.1 למיטב ידיעת החברה, למועד זה אין בישראל רגולציה ספציפית המגבילה את הפיתוח, הרכבת והתקנת מערכות אגירת אנרגיה תרמית של קור באמצעות קרח, למעט צורך בהיתר לפי חוק התכנון והבניה. בכל מקרה החברה אינה רואה בשוק המקומי פוטנציאל מסחרי משמעותי בגלל מבנה משק החשמל, לעומת בארה"ב (ובקליפורניה במיוחד), שם היא ממקדת את פעילותה העסקית בשנים הקרובות.
- 10.2.2 למיטב ידיעת החברה, גם בארה"ב, היכן שהחברה כאמור מרכזת את עיקר מאמצי השיווק שלה נכון למועד זה ובעתיד הקרוב, אין רגולציה ספציפית המגבילה את הפיתוח, הרכבת והתקנת מערכות האגירה של נוסטרומו אנרגיה, למעט צורך בהיתר בניה (building permit) מהרשות המקומית, במקרה של קליפורניה, לפי ה-California Building Code. נוסטרומו אינך כבר קבלה אישורים להקמת שני מתקנים, האחד בלוס אנג'לס והשני בבוורלי הילס. כמו כן, התקנת מערכות כפוף לתקנים כלליים כגון בטיחות בעבודה, חומרים מסוכנים וכיו"ב שלמיטב ידיעת החברה היא עומדת בהם ללא עלויות נוספות מיוחדות. למיטב ידיעת החברה, ונכון למועד זה, אין צורך באישורים נוספים מהותיים להקמת מערכת האגירה של החברה בבניינים בקליפורניה.
- 10.2.3 חלק מהותי מההכנסות הצפויות של החברה הוא ממתן שירותי ניהול ביקושים לרשת החשמל בקליפורניה, ולשם כך על החברה לקבל כמה אישורים, כמפורט להלן:
- 10.2.3.1.1 אישור של הרגולטור של ספקי החשמל (California Public Utilities Commission, או ה-CPUC) לגבי כושר הפחתת ביקושים של רשת החשמל שהמערכת יכולה לספק (load impact). האישור ניתן במונחי הספק מאושר (qualified capacity), ונוסטרטמו אינך כבר קיבלה אישור זה ל-6 המערכות הראשונות שתקים. האישור הוא שנתי ויש לחדש אותו כל שנה, וה-CPUC יכול לדחות, להגדיל או להקטין את ההספק המאושר בהתאם לביצועי המערכות בפועל.

¹⁵<https://www.enerdata.net/publications/executive-briefing/the-future-air-conditioning-global-demand.html>

- 10.2.3.1.2 אישור של ה-CPU של נוסטרומו אינק כ-Demand Response Provider (אלא אם תספק לרשת החשמל את שירותי ניהול ביקושים באמצעות מתאם זמני הפעלה חיצוני הנקרא scheduling coordinator).
- 10.2.3.1.3 אישור של מנהל רשת החשמל בקליפורניה (California Independent System Operator, או CASIO) של נוסטרומו אינק כספק שירותי ניהול ביקושים (Proxy Demand Response), וכן את אופן מדידת ודיווח על ביצועי המערכת (performance evaluation metrics) ו- Settlement (Quality Meter Data)
- 10.2.3.1.4 החברה נמצאת בתהליכי רישום וקבלת האישורים הללו ומאמינה שתשיגם במהלך 6 החודשים הקרובים, אולם אין וודאות לכך.
- 10.2.4 כחלק מתהליך ייצור התאים, נוסטרומו אנרגיה מבצעת מבחני עמידות בלחץ ובדיקת נזילות של כל תא ותא בתנאי לחץ אוויר של 1.25 בר (BAR). כיוון שלחץ העבודה הרגיל (בתנאי עבודה רגילים) בתוך התאים מתוכנן להיות נמוך מ-1 בר (BAR), התאים פטורים מהצורך לעבור תקינה למיכלי לחץ.
- 10.2.5 מכירת ושיווק מערכות האגירה של החברה למדינות אחרות בעתיד, התקנתן והפעלתן לצורך ייצור הכנסות כאמור, תהיינה כפופה מטבע הדברים לרגולציה הקבועה באותן מדינות, שהחברה טרם למדה בצורה מעמיקה.
- 10.2.6 פעילות החברה בכל הנוגע למחקר והפיתוח יכול ותהיה כפופה לדיני הקניין הרוחני המקומיים והבינלאומיים.
- 10.2.7 יצוין כי למיטב ידיעת החברה, נכון למועד בקשה זו היא אינה מצויה בהפרת של הוראות הדין הנ"ל, לרבות הוראות חוק המו"פ.

Inflation Reduction Act, 2022

- 10.2.8 ביום 12.8.2022, אושרה בבית הנבחרים של הקונגרס בארה"ב (לאחר שאושרה קודם לכן על-ידי הסנאט) הצעת חוק פדרלית בארה"ב בשם "Inflation Reduction Act 2022" הכוללת חבילת תמריצים בהיקף כספי בסך של כ-369 מיליארד דולר לעידוד המאבק בשינוי האקלים, מתוכם זיכוי מס בשיעור שבין 6% ועד 50% מסכום שהשקיע הנישום במתקן אנרגיה היכול להפחית פליטות פחמן, מהסוגים שהוגדרו בחוק זה, לרבות מערכות אגירת אנרגיה (להלן: "חוק ה-IRA"), כגון מערכת ה-IceBrick.
- 10.2.9 זיכוי מס משמעו שנישום עסקי שהשקיע בציד מוכר יהיה זכאי להפחית מסכום המס השנתי בו הוא חייב סכום השווה לשיעור האמור כפול סכום ההשקעה שביצע בציד כאמור שנכנס לשימוש בשנת המס. לחברה הייתה מעורבות משמעותית בגיבוש נוסח הצעת החוק הסופי, כך שזיכוי המס האמור יחול גם על מתקני אגירת אנרגיה תרמית בבניינים, ליבת עיסוקה של החברה.
- 10.2.10 זיכוי המס יוענק לנישומים עסקיים שישקיעו, בין היתר, במתקני אגירת אנרגיה בבניינים מסחריים שהקמתם החלה החל בשנת 2022 (והפעלתם ב-2023 או אחריו) ועד סוף שנת 2032. זיכוי המס הוא בשיעור בסיס של 6%, ויוגדל ל-30% כפוף לעמידה

בקריטריונים הקשורים בתשלום שכר ממוצע מקומי בענף (prevailing wage) ושיעור העסקת מתמחים (apprentices), למעט מתקנים מתחת לגודל מסוים הפטורים מדרישות אלה. כמו כן, זיכוי המס עשוי לגדול ב-10% נוספים (כלומר עד לשיעור מירבי של 40% במצטבר) אם המתקן עומד בדרישות מסוימות של שיעור ייצור מקומי, וב-10% נוספים (כלומר, עד 50% במצטבר) למתקנים באזורי עדיפות שהוגדרו בחוק. החוק נמצא בתהליכי יישום ורשות המיסים ומשרד האוצר הפדרליים בתהליכי פרסום תקנות וטיוטות תקנות לגבי יישום חלק מהוראות החוק וצפויים לפרסם תקנות וטיוטות נוספות ליישום הוראות חוק נוספות בחודשים הקרובים, אשר החברה בוחנת ונערכת לעמידה בהן.

10.2.11 זיכוי מס נוסף ממנו החברה עשויה ליהנות הוא עבור ייצור ה-IceBrick, אשר יכול להגיע לעד 10% מעלות הייצור ליחידה. זיכוי מס זה כפוף עדיין לתקנות של משרד האוצר האמריקאי (Treasury) ושירות הכנסות המדינה (Internal Revenue Service), ולהגדרות הסופיות שבו, לרבות לגבי חישוב סכום הזיכוי.

10.2.12 ה-IRA הוסיף מנגנון המאפשר לחברות שאין להן מספיק רווחים ותשלומי מס בהתאם כדי לנצל את הזיכוי המס, למכור את הזיכוי במזומן לנישום אחר אשר יכול לקזז אותו מול מסיו. זה מנגנון חדש לזיכויי מס והשוק למכירתם נמצא בשלבי התפתחות ראשונים אך מהירים וצופים שבמהרה יגיע להיקפים גדולים מאוד. נוסטרומו אינך כבר החלה בתהליך למכור את זיכוי המס אליו היא זכאית בגין פרויקט הילטון ונמצאת במו"מ עם קונה פוטנציאלי. אומנם מוקדם לדעת כמה זמן יקח התהליך ומה תהיה התמורה הסופית, כולל בניכוי הוצאות עסקה, אולם החברה מעריכה שיהיה גבוה מ-500 אלפי דולר והעסקה תושלם עד אמצע השנה (ההשלמה תלויה בין היתר בהשלמת הבמו"מ על הסכם רכישת הזיכוי, בדיקת נאותות של הקונה, רכישת ביטוח-מס וחוות-דעת מקצועיות שונות).

10.2.13 משמעות זיכוי המס עבור נוסטרומו אנרגיה באופן כללי היא הפחתה משמעותית בעלות האפקטיבית של מתקן אגירת האנרגיה לגורם הרוכש, אשר עתידה לשפר באופן מהותי את ההחזר על ההשקעה. נוסטרומו אנרגיה מאמינה שלזיכוי מס זה יהיה תרומה משמעותית לשיווק מערכות האגירה שלה בשוק האמריקאי ועל רווחיותה. אולם אין ודאות שכל עלות המערכת תוכר לצורכי חישוב סכום הזיכוי, או לגבי המחיר שיהיה הקונה מוכן לשלם עבורו, אשר יושפע מתנאי השוק לזיכויי מס אלה, שהוא כאמור שוק חדש לגמרי ואין ודאות כיצד יתנהג בעתיד הקרוב ומעבר לו.

10.2.14 מצע הבחירות של המועמד לנשיאות ארה"ב מטעם המפלגה הרפובליקנית, דונלד טראמפ, קורא לביטול של ה-IRA בין השאר משיקולי תקציב ופגיעה בתעשיית האנרגיה המסורתית. כל שינוי, לרבות ביטול, צמצום או קיצור של ה-IRA דורש חקיקה בשני בתי הקונגרס (בית הנבחרים והסנאט) וחתימה של הנשיא. ככל שה-IRA יבוטל או יצומצם תהיה לכך השפעה מהותית לרעה על החברה. אין לחברה אפשרות כרגע להעריך את הסיכויים שה-IRA יבוטל או ישונה כאמור וכיצד, ואם שינויים אלה יחולו על מוצרי החברה.

החוק לעידוד מחקר ופיתוח, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984

10.2.15 למועד זה, חלות על החברה מגבלות חקיקה ותקינה מכוח החוק לעידוד מחקר ופיתוח, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 ולתקנות על פיו (להלן: "חוק המו"פ"), וכן לכללים, להוראות ולחוזרים שפורסמו על ידי המדען הראשי (רשות החדשנות), וזאת בשל תמיכה שקיבלה החברה מהרשות לחדשנות.

10.2.16 ככלל, חברות המקבלות את תמיכת רשות החדשנות חייבות בתשלום תמלוגים מהכנסותיהן בשיעורים הקבועים בחוק המו"פ ובתקנות על פיו וזאת עד לתשלום סך התמיכה שקיבלו מרשות החדשנות בתוספת ריבית הליבור והצמדה לשער הדולר, או למעלה מזה במקרים מסוימים (כגון בשל העברת ייצור לחו"ל). על פי חוק המו"פ, על ייצור המתבסס על ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות להתבצע בישראל בלבד אלא אם הרשות מאשרת אחרת מראש ובכתב. העברת ייצור לחו"ל או מתן זכויות לייצור מחוץ לישראל מחייבים תשלום תמלוגים מוגדלים (עד פי שלושה מסכום תמיכת הרשות בתוספת ריבית) ולעיתים גם שיעור תמלוגים מוגדל. בנוסף, קובע חוק המו"פ מגבלות באשר לידע (במובנו הרחב) שפותח בתמיכת רשות החדשנות או בקשר עם תמיכה זו, ובאשר לכל זכות הקשורה לידע כאמור, ובכלל זה, אין להעבירם בכל דרך שהיא או לחלוק אותם עם אחרים (לרבות צדדים קשורים), ישראלים או שאינם ישראלים, אלא אם ניתן לכך אישור רשות החדשנות, מראש ובכתב. החוק מסמיך את רשות החדשנות לאשר סוגים מסוימים בלבד של העברת ידע (למשל, בדרך של מכירת ידע, אך לא לגבי כל מקרה של מתן רישיון), אך גם ביחס לכך לא ניתן להבטיח כי אישור כאמור יינתן. כמו כן, העברת ידע כאמור או זכות בו עשויה להיות כפופה לתשלום סכומים מסוימים לרשות החדשנות בהתאם לנוסחאות ולכללים שנקבעו בחוק המו"פ או להוראות ותנאים אחרים. למשל, העברת ידע לחו"ל, מחייבת, בנוסף לקבלת הרשות מראש, בתשלום של עד פי שישה מן המימון שהתקבל (בתוספת ריבית) ומכל מקום לא פחות מסך המימון שהתקבל (בתוספת ריבית), ובניכוי התמלוגים ששולמו לרשות החדשנות. המפר את הוראות חוק המו"פ לגבי העברת ידע לחו"ל או המאפשר הפרה כאמור, חייב באחריות פלילית שדינה מאסר של שלוש שנים. כמו כן, במקרה כזה הרשות עשויה לתבוע תשלום כספים וקנסות, לרבות הסכומים שהיו משולמים אילו נוסטרומו אנרגיה הייתה מעבירה את הידע לחו"ל לאחר קבלת אישורה של רשות החדשנות. מעבר לכך, העברת ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות או כל זכות בו לגורם ישראלי אחר, כפופה גם להתחייבות של מקבל הידע לכך שיהיה כפוף להוראות חוק המו"פ, לרבות ההגבלות על הזכויות והשימוש בידע לאחרים ולחובת תשלום תמלוגים. אישור רשות החדשנות איננו נדרש, לעומת זאת, לשם ייצוא שיווק ומכירה של מוצרים שפותחו בהתבסס על ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות. במסגרת ההגבלות על השימוש בידע, קיימות הוראות ותנאים, בין השאר, גם לגבי שעבוד ידע הקשור לתמיכת הרשות ולגבי הפקדתו בנאמנות, ואישור רשות החדשנות נדרש גם לגבי אלו. חוק המו"פ חל על חברות שקיבלו את תמיכת הרשות גם לאחר תשלום מלוא התמלוגים לרשות. נוסטרומו אנרגיה כאמור תחידל להיות כפופה לחוק המו"פ רק כאשר הידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות יועבר במלואו לגוף אחר, באישור הרשות.

10.2.17 החברה מתעתדת לייצר את הדור השני של תא האגירה שלה, ה-IceBrick לשוק האמריקאי בארה"ב, הן כדי לחסוך עלויות הובלה גבוהות, הן כדי ליהנות מזיכוי מס נוסף של 10% תחת ה-IRA לרוכש המערכת וזיכוי מס בגין ייצור ה-IceBrick בשיעור של כ-10% מעלות הייצור (כפי שפורט לעיל), והן משום שלמיטב ידיעת החברה לחלק ממרכיבי התא אין כיום יכולות לייצור בישראל. גרסה דור 2 של ה-IceBrick (אותה מייצרת החברה לפרויקטים הבאים בארה"ב) פותחה על-בסיס הדור הראשון, עד כה ללא תמיכה של הרשות לחדשנות, אולם הוצאות הקשורות בהשלמת פיתוח והעברה לייצור בחודשים הקרובים כלולות תחת בקשה אחרת שהגישה החברה לאחרונה שטרם אושרה. בכל מקרה, בכוונת החברה לפנות לרשות לחדשנות לקבלת אישור, כנדרש לפי הוראות חוק המו"פ. החברה מאמינה שהאישור יתקבל, כפוף להתייבותה לתשלום תמלוגים בשיעור גבוה יותר של 4% (לעומת 3% במקרה של ייצור מלא בישראל) והגדלת סך תקרת התמלוגים ב-50% (בהנחה שלפחות 10% מהייצור נשאר בישראל), וזאת כל עוד הייצור נשאר בידי החברה. יובהר כי אין כל ודאות שאישור כאמור של הרשות לחדשנות יתקבל. למיטב ידיעתה של החברה, ייצור ה-IceBrick בישראל אינו אפשרי כלל, או לא באופן כדאי כלכלית, מה שיפגע ברווחיות החברה, ובנוסף תישא החברה בהוצאות הובלה לשוק היעד, והשקעה במערכת האגירה בארה"ב, כן לא תהיה זכאית לזיכויי המס הפדרלים בגין ייצור מקומי (ראה סעיף 10.2.10 לעיל), ולכן גם תיפגע יכולתה למכור מערכות או להשיג להן מימון. מצד שני, החברה לא צופה שלהגדלת שיעור התמלוגים תהיה השפעת מהותית על רווחיותה בטווח הארוך.

10.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

10.3.1 רווחיותו של תחום הפעילות מושפעת בעיקר מרמת התחרות בשוק, מפערים במחירי החשמל בין שיא ושפל, הסכמים עם ספקי חשמל ללקוחות או פערי מחירים בשוק האנרגיה הסיטונאי (wholesale), עלויות מימון, תמריצים ומשינויים רגולטוריים כאלה ואחרים, ככל שיהיו.

10.3.2 בכוונת נוסטרומו אנרגיה לפעול מסחרית, תחילה, באמצעות נוסטרומו אינק בארה"ב, בדגש על מדינת קליפורניה, ובהמשך במדינות נוספות בעולם. בעניין זה, יצוין כי כאמור בסעיף 5.5 לעיל, נוסטרומו אנרגיה סיימה השנה את התקנת מערכת האגירה הראשונה שלה בקליפורניה, במלון הילטון בבוורלי הילס, קליפורניה.

תחזיות והנחות נוסטרומו אנרגיה בנוגע למבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו וכן לשינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים אשר נוסטרומו אנרגיה לא בדקה את נכונותם או שלמותם ולא פנתה לצדדים שפרסמו את הפרסומים כאמור בעניין זה, ובחלקם על הערכות נוסטרומו אנרגיה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של נוסטרומו אנרגיה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי נוסטרומו אנרגיה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת נוסטרומו אנרגיה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 34 להלן.

10.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

10.4.1 משבר האקלים הפוקד את כדור הארץ משנה את עולם האנרגיה ומאיץ את המעבר לאנרגיות נקיות ומתחדשות. הלחץ הציבורי המופנה אל עבר הממשלות והתאגידים, מוביל להצבת יעדים אגרסיביים של הפחתת פליטות ומעבר לאנרגיה מתחדשת.¹⁶ במדינות רבות בעולם, בעיקר בעולם המערבי, ייצור של אנרגיות מתחדשות הגיע לרמה אשר מקשה על ניהול רשת החשמל והבטחת האספקה. לכן, קיימים אתגרים להמשך הטמעת אנרגיה זו לאור מאפיין החוסר וודאות באספקת החשמל (רוח, שמש וכו'). על כן נדרשת הסטה של אנרגיה מתחדשת מהשעות בהם האנרגיה מיוצרת לשעות בהן האנרגיה נצרכת, כך שעקומת ההיצע תתאים בצורה טובה יותר לעקומת הביקוש.

10.4.2 העלויות הגבוהות של הקמת ותחזוקת רשת ההולכה וחלוקה מחזקות את המגמה למעבר לייצור ואגירת אנרגיה באופן מבוזר וקרוב ללקוח.

10.4.3 כפי שפורט בהרחבה לעיל, במהלך השנים הבאות צפוי לחול גידול משמעותי בביקוש לשירותי תחום אגירת האנרגיה בדגש על שוק אגירת האנרגיה למערכות מיזוג אוויר, כאשר שוק מערכות אגירת האנרגיה (לרשת חשמל) העולמי נאמד בשנת 2020 על ידי חברת המחקרים LUX בכ-9.1 מיליארד דולר, וצפוי להגיע עד לכדי כ-111 מיליארד דולר עד לשנת 2035, עם קצב צמיחה שנתי צפוי (CAGR) של 17% בין השנים 2019-2035. מגזרים מסחריים צורכי מיזוג אוויר כגון בנייני המשרדים, קניונים, בתי חולים, חוות שרתים וגופים מסחריים נוספים הצורכים מיזוג אוויר מבוססי ציילרים מהווים את הצרכנים הגדולים ביותר של מערכות אגירת אנרגיה תרמיות של קור באמצעות קרח.¹⁷

תחזיות והנחות נוסטרומו אנרגיה בנוגע להתפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו לעיל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות נוסטרומו אנרגיה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של נוסטרומו אנרגיה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי נוסטרומו אנרגיה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת נוסטרומו אנרגיה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 34 להלן.

10.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע באופן מהותי על תחום הפעילות

להערכת נוסטרומו אנרגיה, נכון למועד הדוח, שינויים טכנולוגיים מהותיים בתחום העשויים להשפיע על פעילות נוסטרומו אנרגיה הינם:

10.5.1 מציאת פתרון מתחרה למערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה במחיר נמוך יותר וביעילות גבוהה יותר עשוי להפחית את היתרון הכלכלי והאיכותי הקיים בשימוש במערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה.

10.5.2 פיתוח טכנולוגיות אגירה הפורקות אנרגיה חשמלית שתהיינה בטוחות ומעשיות לשימוש בבניינים ובמחיר תחרותי, יכולות להיות עדיפות על המערכת של החברה

International Renewable Energy Agency – National policies and the role of communities, cities and regions, June 2019¹⁶
<https://www.irena.org/publications/2019/Jun/Climate-change-and-renewable-energy>

¹⁷ בעניין זה ראו ה"ש 9.

הפורקת אנרגיה תרמית. יחד עם זאת יצויין שרוב פוטנציאל הסטת ביקושים באזורים גיאוגרפים חמים או בשעות שיא הוא של מיזוג אוויר, ולכן מערכת ה-IceBrick של נוסטרומו אנרגיה תספק פתרון לרוב הדרישה.

10.6 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בתחום פעילותה של נוסטרומו אנרגיה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של נוסטרומו אנרגיה:

10.6.1 השגת הון עצמי ומימון – פעילותה של החברה, כולל מימון צמיחה בפעילות על-מנת

להגיע לרווחיות ומימוש הפוטנציאל של הטכנולוגיה, מצריכה הון עצמי ומימון בהיקף משמעותי, ולצורך כך, החברה תידרש לגייס סכומים משמעותיים בהיקפים של עשרות מיליוני דולרים, בשנים הקרובות בעיקר אמצעות גיוסי הון, ובהמשך ייתכן שגם באמצעות גיוסי חוב, וזאת כאמור על מנת להוציא אל הפועל את תכניתה העסקית ולממש את האסטרטגיה העסקית שלה, כמפורט בסעיף 32 להלן.

10.6.2 מחירי החשמל – הכדאיות לשימוש במערכת נוסטרומו אנרגיה תלויה ביכולת להביא

לחיסכון בעלויות החשמל של הלקוח כתוצאה משימוש במערכת האגירה. ככל שהפערים במחירי החשמל בין שעות השיא לעומות שעות השפל, תגדל הכדאיות להתקנת מערכת האגירה וההיפך. בשנים האחרונות מחירי החשמל בארה"ב נטו לעלות (וכן הפער, באופן יחסי). לדוגמה, לפי תוכנית אסטרטגית ארוכת טווח של מחלקת החשמל והמים של עירית לוס אנג'לס (Los Angeles Department of Water and Power, or LADWP) מחירי החשמל לצרכן צפויים לעלות בממוצע שנתי של כ-5% כדי שהעיר לוס אנג'לס תעמוד ביחס של ייצור חשמל ללא-פחמן עד 2045, שנקבע בחוק לכל מדינת קליפורניה, וב-8% כדי להגיע ליעד זה ב-2035, לשם היא מכוונת בפועל.¹⁸ כמו כן, משק החשמל בקליפורניה, ומדינות נוספות שהולכות בעקבותיה, מאפשר לבעלי מערכות אגירה לייצר הכנסות גם בשוק החשמל הסיטונאי (wholesale market) על-ידי התקשרויות עם ספקי חשמל (utilities) או הפחתת ביקושים המוכרים כאספקת חשמל לרשת, לפי מחירים שקובע מנהל רשת החשמל (system operator), ובכך רווחיות המערכת מושפעת גם מתנודתיות מחירי האנרגיה בשווקים אלה.

10.6.3 רגולציה תומכת התייעלות אנרגטית – מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה תאפשר

ללקוחותיה בין היתר גם ליעל את מערך מיזוג האוויר ולהפחית את עלויות החשמל, על-ידי הפעלה המערכת ברמת יעילות מקסימלית כאשר עודפי ייצור (אם הביקוש קטן) יקלטו במאגר אשר וחוסר בייצור (עם הביקוש גבוה) יסופק מתוך המאגר. רגולציה ממשלתית התומכת בתוכניות התייעלות אנרגטית לצרכנים מסחריים של מיזוג אוויר עשויה לתמוך בגידול במכירות מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה, במיוחד אצל צרכנים תעשייתיים גדולים.

10.6.4 הון אנושי – תחום פעילות נוסטרומו אנרגיה הינו תחום הדורש ידע ייחודי ומומחיות

¹⁸ https://www.ladwp.com/ladwp/faces/ladwp/aboutus/a-power/a-p-integratedresourceplanning?_afLoop=998293230540846&_afWindowMode=0&_afWindowId=null#%40%3F_afWindowId%3Dnull%26_afLoop%3D998293230540846%26_afWindowMode%3D0%26_adf.ctrl-state%3Dpx4v3ydun_4

בתחום אגירת האנרגיה התרמית ומערכות מיזוג אוויר מבוססי צילרים, ניהול אנרגיה ומערכות אלקטרו-מכאניות בבניינים, ונוסטרומו אנרגיה נדרשת לעובדים בעלי ידע ומומחיות בתחום.

10.6.5 עמידה בלוחות זמנים ואיכות מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה ומוצריה הנוספים של נוסטרומו אנרגיה, ככל שיהיו.

10.6.6 הפחתת עלויות הייצור של מרכיבי המערכת ועלויות התקנתה אצל לקוחותיה, לרבות עלויות הובלה ימית, מכסים וכו'.

10.6.7 עלויות מימון, לרבות מקורות מימון להתקנת מערכות במודל שירות (Energy Storage as a Service), שבו הלקוח אינו קונה או משלם בעת ההתקנה, אלא משלם דמי שירות בגין השימוש במערכת, באמצעות רכישת האנרגיה בעלות מופחתת או כאחוז מחסכון בעלויות החשמל. מודל זה, שעליו נוסטרומו אנרגיה תסתמך בעיקר, לפחות בשנות החדירה לשוק הראשונות, דורש מקורות חיצוניים למימון המערכות. אולם גם רכישת מערכות בידי לקוח-קצה תושפע משיעורי הריבית וזמינות כללית להון להשקעות בהשבחת בניינים, התייעלות אנרגטית.

10.6.8 ביסוס וטיפול יחסים עם לקוחותיה של נוסטרומו אנרגיה, על מנת שימליצו לבעלי נכסים אחרים על המערכת, לשם הרחבת בסיס הלקוחות של נוסטרומו אנרגיה.

10.6.9 שמירה על חוסן כלכלי ומוניטין עסקי לצורך התמודדות בפרויקטים גדולים, שהם חשובים ביותר בעולמות תשתיות אנרגיה ונדל"ן מסחרי.

10.6.10 יצירת שיתופי פעולה עם חברות הנדסה מובילות בשוק המטרה, המחוות דעה או ממליצות על מערכות של נוסטרומו אנרגיה ללקוחות פוטנציאליים.

10.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

לפרטים נוספים, ראו סעיף 24 להלן.

10.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה והיציאה העיקריים בתחום הפעילות הינם, כדלקמן:

חסמי כניסה:

10.8.1 מומחיות – מחסום הכניסה העיקרי נובע מהצורך בפיתוח מוצר, ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום פעילות נוסטרומו אנרגיה, הכרוך בהשקעות גדולות במחקר ופיתוח וידע ייחודי ורב.

10.8.2 הון עצמי ומימון – מחסום כניסה משמעותי נוסף בתחום הפעילות, הינו הצורך בהון עצמי ומימון בהיקף בלתי מבוטל, המצריך גיוסי הון וחוב בהיקפים גדולים, וזאת על מנת לחדור לשוקי היעד ולממן פרויקטים בתחום הפעילות.

10.8.3 כוח אדם איכותי – תחום המחקר והפיתוח מצריך כוח אדם בעל ידע מקצועי עדכני ומומחיות בין תחומית, וכן יכולת לשלב בין תחומי הידע השונים לצורך פיתוח המערכת, התקנתה והפעלתה.

10.8.4 מוניטין, ידע וניסיון – תחום הפעילות מאופיין בלקוחות שמרניים הדורשים רמת

אמינות גבוהה למוצרים על פני שנים.

10.8.5 הגנה קניינית – על נוסטרומו אנרגיה לפעול בכל עת על מנת להגן על הטכנולוגיה שפותחה על מנת להימנע מיצירת מתחרים לאחר השקעות רבות במחקר ופיתוח. נכון למועד הדוח וכפי שמפורט להלן, מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה מוגנת בפטנט שרישומו אושר וכן בבקשות לרישום פטנטים המצויות בתהליכי רישום כמפורט בסעיף להלן.

חסמי יציאה:

10.8.6 שירותי תחזוקה למערכת האגירה – נוסטרומו אנרגיה מעריכה כי לאחר שתחל לבצע מכירות מסחריות של מערכת האגירה שלה, במרבית המקרים היא תתקשר עם לקוחותיה בהסכם למתן שירותי תחזוקה למערכת האגירה לתקופות של 20 שנים לפחות.

10.8.7 התקשרות עם ספקים – במעבר לייצור בכמויות גדולות, עשויה נוסטרומו אנרגיה להתקשר עם ספקיה בהסכמים ארוכי טווח. בכלל זה וכחלק ממדיניות השיווק והמכירה של נוסטרומו אנרגיה, נוסטרומו אנרגיה מציעה ללקוחותיה אשר ירכשו את מערכת האגירה אחריות לתקופה של עשר שנים על תאי האגירה, וזאת ככל שהלקוח רוכש שירותי תחזוקה המוצעים על ידי נוסטרומו אנרגיה, דבר אשר עלול להוות חסם יציאה מתחום הפעילות לאור תקופת האחריות הארוכה.

10.8.8 התקשרויות עם לקוחות – אחת משיטות התמחור בה נוסטרומו אנרגיה מציעה את המערכות ללקוחות קצה הינה שיטת השירות, המבוססת על הסכם ארוך טווח שבו לקוח הקצה רוכש מנוסטרומו אנרגיה את האנרגיה הדרושה לו בשעות תעריפי שיא במחיר מוזל (ביחס לעלות הקיימת של ייצור האנרגיה במערך הקירור הקיים), כאשר נוסטרומו אנרגיה מייצרת את האנרגיה בעלות נמוכה יותר על-ידי טעינה בשעות שפל ואוגרת אותה כדי שתהיה זמינה בשעות השיא (מודל דומה למכירת חשמל מפאנלים סולרים המותקנים אצל לקוחות קצה ללא עלות ותחת חוזה שירות בלבד בו לקוח הקצה מתחייב לרכוש את החשמל שמספקים הפאנלים). להרחבה על מודל השירות ראה להלן בסעיף להלן.

יצוין כי האמור לעיל בדבר מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם, מתבסס בעיקרו על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה, כפי שהם ידועים לה כיום. מבלי לגרוע מהאמור, כל ההנחות ו/או האומדנים ו/או הנתונים המפורטים לעיל הינם בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המשפיעים על החברה ועל הסביבה העסקית בה היא פועלת.

10.9 תחליפים ושינויים החלים בהם

למיטב ידיעת נוסטרומו אנרגיה, נכון למועד הדוח, ישנם מספר מצומצם של גופים בעלי טכנולוגיה

דומה או חלופית לטכנולוגיה של נוסטרומו אנרגיה, שהיא בשלה מבחינה מסחרית ואשר השירות אותו הם מספקים עשוי להוות שירות תחליפי לשירות אותו מספקת נוסטרומו אנרגיה באמצעות מערכת האגירה שלה. יצוין כי נוסטרומו אנרגיה מעריכה כי מחיר מערכת האגירה שלה גבוה ממחירים של אותם תחליפים, אולם הינה בעלת יתרונות משמעותיים אשר מפצים על כך וכן במקרים מסויימים הם אינם ברי-תחליף (למשל, בזכות הגמישות הגבוהה בהתקנה של המערכת של נוסטרומו אנרגיה). יש חברות שונות שירותים/מוצרים להתייעלות אנרגטית בין היתר למטרות חסוך בהוצאות אנרגיה, שיכולים להיות משלימים לפתרון הפחתת הוצאות אנרגיה באמצעות הסטת ביקוש על-ידי אגירת אנרגיה, והן גם שותפות פוטנציאליות של החברה.

האמור לעיל, בדבר תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם, מתבסס בעיקרו על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של נוסטרומו אנרגיה, כפי שהם ידועים לה כיום ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות נוסטרומו אנרגיה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של נוסטרומו אנרגיה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי נוסטרומו אנרגיה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המשפיעים על נוסטרומו אנרגיה, ובכלל זה תחרות, שינויי רגולציה, המפורטים בדוח ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים שבכוונתה של נוסטרומו אנרגיה לייצר ו/או לצורך שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת נוסטרומו אנרגיה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 34 להלן.

10.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

כאמור לעיל, נכון למועד הדוח, ישנם מספר מצומצם של גופים אשר מספקים שירות אגירת אנרגיה לבניינים מסחריים ותעשייתיים המתחרה בחברה ועשוי להוות שירות תחליפי לזה שמספקת החברה באמצעות מערכת האגירה שלה. לפרטים נוספים ראו סעיף 17 להלן.

האמור לעיל, בדבר הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים המשפיעים ו/או העשויים להשפיע על אופי ופעילות החברה הקיימת ו/או העתידית, מתבסס בעיקרו על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה, כפי שהם ידועים לה כיום ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המשפיעים על החברה, ובכלל זה תחרות, שינויי רגולציה, המפורטים בדוח ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים שבכוונתה של החברה לייצר ו/או לצורך שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 35 להלן.

11. מוצרים ושירותים

11.1 המערכת של נוסטרומו אנרגיה הינה מערכת אגירת אנרגיה תרמית של קור באמצעות הקפאת מיים (הפיכתם לקרח), המאפשרת הסטת ביקושים מבוססי מיזוג אוויר משעות שיא הביקוש

לשעות השפל, ובכך לתרום לאיזון רשת החשמל בדרך "נקייה", בטוחה ויעילה.

11.2 המערכת מאפשרת טעינה (הקפאה) ופריקה (הפשרה) של מים ביעילות אנרגטית גבוהה (יעילות מחזור (roundtrip efficiency) תרמי של כ-90%), שימוש ברכיבים זולים, "נקיים" (דהיינו – בלתי מזהמים וניתנים למחזור) ובטוחים לשימוש, וכן יכולת להתאים את קיבולת אגירת אנרגיית הקור בצורה מודולרית ופשוטה יחסית, אשר ניתן להתאימה לצרכי כל בנין בעל מערכת מיזוג אויר מבוססת צילרים.

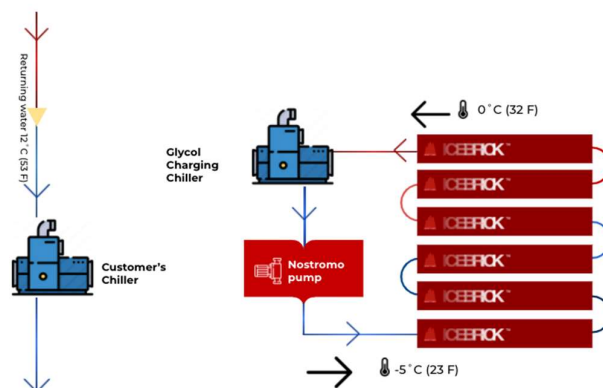
11.3 המערכת מתחברת למערכות המיזוג של הלקוח, בנקודה שבה חוזרים המים בחזרה למערך הצילרים של הלקוח (לאחר שיצאו מהצילרים לפני כן, סוחררו במערכת המיזוג של הבנין כדי לקררו, וחזרו חמים לצילרים לקירור מחדש). ייחודה של המערכת הוא במבנה היעיל של תא האגירה שפיתחה (ה- Icebrick®) המכיל קפסולות מים בעלות מבנה וסידור ייחודי, המאפשר הקפאה אופטימלית של המים, בשילוב עם זרז קפיאה ייחודי (nucleation agent) אשר מאפשר קפיאה אחידה ומהירה בטמפרטורה גבוהה יחסית.

11.4 המערכת "טוענת" אנרגיה בשעות בהן צריכת החשמל נמצאת בשפל (כגון, שעות הלילה, בהן גם טמפרטורות הסביבה נמוכות יותר), ומקפיאה את המים שבתוך הקפסולות במהלך שעות אלה. במהלך שעות היום, בהן ישנה דרישה רבה לאנרגיית קירור, המערכת "פורקת" את האנרגיה לצילרים, ובכך חוסכת להם ייצור קור בשעות שיא הביקוש באמצעות חשמל. תהליך הפריקה (הפשרה) מבוקר ע"י תוכנת בקרה ייעודית, אשר מכוונת ושולטת על מעבר נוזל הקרר בין מיכלי המערכת שונים, על מנת לאפשר פעולה יעילה ככל האפשר של הצילרים (אשר צורכים את מרבית האנרגיה במסגרת הליך הקירור). בהתאם לצורך, יתכן שבמשך שעות מסוימות כלל לא תידרש הפעלת הצילרים לשם אספקת מים קרים לשם קירור, או לפחות תתאפשר עבודת צילרים חלקית ובנקודות עבודה יעילה הרבה יותר על אפיון העבודה שלהם.

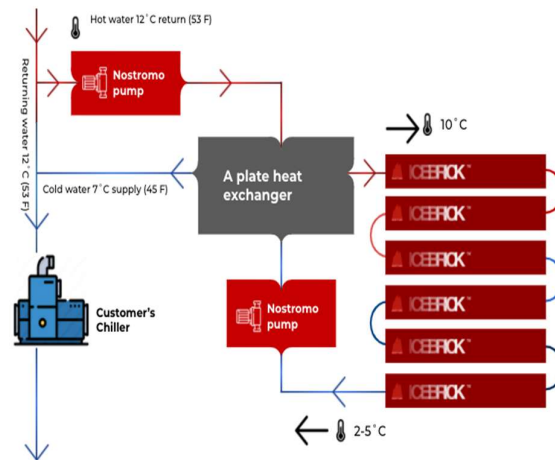
11.5 מערכת האגירה הינה מודולרית ולכן גודל המערכת מותאם ספציפית הן לדרישות הקירור לאורך השנה של הלקוח בכדי להבטיח יעילות כלכלית מקסימלית, והן למיקום שזמין לכך בבנין. גודל מערכות המסחריות יהיה לרוב בין 1,000 קוט"ש ל-5,000 קוט"ש. נכון למועד הדוח ולאור העובדה שפעילותה של נוסטרומו אנרגיה חדשה, לא ניתן להעריך את השינויים המהותיים הצפויים בחלקה של נוסטרומו אנרגיה בשווקים בהם היא פועלת.

11.6 להלן יובאו תרשימים המציגים את אופן פעולת מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה.

מחזור טעינה של מערכת האגירה :



מחזור פריקה של מערכת האגירה :



אופן פעולת המערכת :

- 11.7 מחזור טעינה – המערכת נטענת ע"י הזרמה של נוזל קירור (פרופילן גליקול) בסחרור דרך ציילר טעינה המוריד את טמפרטורת הקרר למינוס 4-5°C מעלות צלזיוס. משם זורם הקרר אל תאי האגירה ה-ICEBRICK® שבתוכם מותקנות מאות קפסולות מכילות מים רגילים מטופלים בזרז קפיאה. נוזל הקירור זורם סביב הקפסולות ומקפיא את תכולתן עד תום הטעינה.
- 11.8 מחזור פריקה – בשלב הפריקה, נוזל הקרר מסוחרר דרך מחליף החום מול מי המיזוג של הלקוח, המסוחררים דרך היט"אות (יחידות הטיפול באוויר) של מבנה הלקוח. מי הקירור של הבניין זורמים דרך מחליף חום אשר מולו מסוחררת תערובת גליקול קרה. הגליקול פוגש את מי הבניין כאשר הוא בטמפרטורה שנעה בין 2-5 מעלות, וחוזר למכלי האגירה ב 10 מעלות (בקירוב), ובכך הוא מצנן את מי הבניין מ-12 ל-7 מעלות (בדומה להשפעה בפועל של ציילר).
- 11.9 מחזורי הטעינה והפריקה המתוכננים מראש, יופעלו באמצעות מערכת ניהול בקרה ושליטה המבוססת על הנתונים המתקבלים מהרגשים הפזורים על פני המערכות בזמן אמת ומאוחסנים בענן.

השווקים העיקריים הרלוונטיים למערכת האגירה

- 11.10 מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה מיועדת לבנייני משרדים, מרכזי קניות ומבני מסחר, בתי חולים, בתי מלון, שדות תעופה, חוות שרתים וצרכנים מסחריים אחרים של מיזוג אוויר מבוסס ציילרים.
- 11.11 עם השנים, ניכרת עלייה בצריכת האנרגיה הכוללת, עקב הגידול באוכלוסייה וברמת החיים, כאשר בכלל זה ישנו גידול עקבי גם בנתח האנרגיה לצרכי מיזוג אוויר ביחס לצריכה האנרגיה הכוללת. ענף מיזוג האוויר תפס במרוץ השנים חלק משמעותי, בעיקר בעונות הקיץ, בצריכת חשמל במבנים. התפתחות צריכת החשמל כאמור באה לידי ביטוי בעיקר במגזר המסחרי-ציבורי, וכמו כן גם במגזר הפרטי. ההצטיידות במתקני מיזוג אוויר ניכרת הן במבנים חדשים והן במבנים ישנים. מטבע הדברים, הגידול בדרישה למיזוג אוויר הינו עונתי בעיקרו, בעיקר בימות הקיץ, שם

הדרישה הקיצונית למיזוג אוויר נובעת כתוצאה מתנאי אקלים קיצוניים. 19

11.12 מיזוג האוויר של מבנים מסחריים בשעות היום בקיץ במדינות רבות, הוא התורם הגדול ביותר לביקוש לשיא החשמל, כאשר בשעות אחר הצהריים, ככל שנדרש יותר מיזוג אוויר לשמירה על טמפרטורות נוחות, הביקוש המוגבר לחשמל מוסיף לעומס שכבר נוצר על ידי תאורה, ציוד הפעלה, מחשבים ומקורות צורכי אנרגיה רבים אחרים. כל זה מחייב את ספקי החשמל להביא ציוד ייצור נוסף, יקר יותר, בכדי להתמודד עם הביקוש המוגבר הזה. מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה הינו יישום חדש אשר יכול לקצץ בעלויות האנרגיה של מיזוג האוויר, תוך הכנת מבניהם של לקוחות נוסטרומו אנרגיה לעתיד שינויי האקלים וההתחממות הגלובלית.

11.13 יצוין כי מערכות האגירה שהותקנו בבנין אלקטרה, מרכז בק לטכנולוגיה בהר חוצבים (מדינול), המערכת של נוסטרומו אנרגיה במתקני החברה בעשרת והמערכת במלון בוורלי הילטון בבוורלי הילס, קליפורניה, ביצעו יחד נכון לנובמבר 2023 כ-1500 מחזורי טעינה ופריקה אשר במהלכם בוצע ניתוח אנרגטי לביצועי המערכת, ונבחנו ההשפעות על צריכות החשמל של הבניין ובקליפורניה גם על פליטות הפחמן שלו. במערכת הראשונה (אלקטרה) נתגלו תקלות כגון נזילות ממעטפת הבריקים אשר הוחלפו ותוקנו, ושופרו תהליכי הייצור בעקבות חקירת הכשלים כאמור. כל המערכות האחרות (מדינול, עשרת, הילטון) פועלות באופן רציף ממועד הפעלתן לראשונה ללא תקלות מהותיות.

11.14 להלן תמצית ביצועי שלוש המערכות הפעילות היום:

מערכת	גודל מערכת	הפעלה	מספר מחזורים (לאוקטובר 2023)	יעילות מחזור תרמית
מדינול*	480 טון-שעה	אוגוסט 2021	+500	83-90%
עשרת	280 טון-שעה	ינואר 2022	+450	90%
בוורלי הילס	1,950 טון-שעה	אוגוסט 2023	מעל 70	92%

* המערכת אינה עובדת בסופי שבוע וכן גדולה ביחס לדרישות הקירור, דבר הפוגע ביעילותה בגלל אובדן בסופי-שבוע של יתרות אנרגיה שלא נוצלו. מערכות המבצעות פריקה מלאה צפויות לעבוד ביעילות מחזור תרמית של כ-90% בדומה למערכות בעשרת ובבוורלי הילס.

האמור לעיל בנוגע לחיסכון האנרגטי והחיסכון בעלויות החשמל באמצעות מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה מבוסס על מידע המצוי בידי נוסטרומו אנרגיה נכון למועד הדוח ועל הערכות ואומדנים סובייקטיביים של נוסטרומו אנרגיה, כפי שהם ידועים לה כיום. אין באמור לעיל לעניין החיסכון האנרגטי ו/או החיסכון בעלויות החשמל באמצעות השימוש במערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה כדי להעיד ו/או לחייב ו/או להבטיח חיסכון אנרגטי כאמור בעתיד ו/או בכל התקשרות אחרת עם לקוח עתידי של נוסטרומו אנרגיה והאמור הינו בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות נוסטרומו אנרגיה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של נוסטרומו אנרגיה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי נוסטרומו אנרגיה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית ו/או

שינויים בפעילות מערכת האגירה ו/או שינויים בעלויות החשמל ו/או שינויים בפעילות מערכות מיזוג האוויר ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת נוסטרומו אנרגיה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 34 להלן.

12. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

- 12.1 כאמור, פעילותה של נוסטרומו אנרגיה חדשה, כאשר נכון למועד הדוח, נוסטרומו אנרגיה התקינה בפועל ארבע מערכות, שלוש בישראל (מהן שתיים פעילות, מדינול ועשרת), והרביעית מלון הילטון, בוורלי הילס בקליפורניה, ארה"ב, וזאת במסגרת פרויקטים ראשוניים אשר למועד הדוח אינם מניבים לנוסטרומו אנרגיה הכנסות.
- 12.2 המערכת שהותקנה על גג בית אלקטרה M&E שבנס ציונה היתה לצרכי פיתוח והדגמה והפעלתה הופסקה בסוף 2021 (ראה סעיף 5.4 לעיל).
- 12.3 כמו כן המערכת המותקנת על גג מרכז בק למדע בירושלים (המשמש את מדינול) לא צפויה להניב הכנסות לנוסטרומו אנרגיה היות ורשות החשמל פירסמה בסוף שנת 2022 עידכון מקבצי שעות הביקוש (שעות הפיסגה והשפל במחירי החשמל) כך שהחל משנת 2023 מחירי החשמל הגבוהים (שעות הפסגה) יהיו החל מהשעה 17:00 ועד 22:00 או 23:00. טרום השינוי מחירי החשמל הגבוהים היו בין 10:00 עד 17:00 או בין 08:00 עד 18:00 בעונות הקיץ והמעבר. אתר האגירה במדינול משמש חדרים נקיים ומשרדים אשר פעילים בין השעות 08:00 עד 16:00 ולאור העובדה כי לאחר העידכון של רשות החשמל אין אפשרות להנות כלכלית מהסטת ביקושים.
- 12.4 המערכת במלון הילטון בוורלי הילס הותקנה תחת חוזה שירות עם נוסטרומו אינק (חברה-הבת של נוסטרומו אנרגיה) לפיו בית המלון ישלם לנוסטרומו אינק דמי שירות החל מהשנה השנייה להפעלת המערכת בשיעור של 50% מהחסכון וההכנסות ממתן שירותים לרשת החשמל שהמערכת תניב, הצפויים להגיע יחד לכ-200\$ אלף בשנה.

13. מוצרים חדשים

- 13.1 במהלך שנת 2022, השלימה נוסטרומו אנרגיה פיתוח של מערכת תוכנה של שליטה ובקרה במערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה, בשם "eNvoy™", אשר מאפשרת התקנה מהירה, ניהול ואופטימיזציה של מערכת האגירה במתקן הלקוח ("מערכת הבקרה והשליטה"). מערכת הבקרה והשליטה הינה מערכת מבוססת ענן שאוספת נתונים ממערכות האגירה. כמו כן, מערכת הבקרה והשליטה תאפשר בעתיד ניהול בזמן אמת של מספר רב של מערכות האגירה, וכן שחרור אנרגיה על-פי דרישה של מפעיל רשת החשמל (השלת ביקושים).
- 13.2 מערכת הבקרה והשליטה מורכבת מכמה שכבות שתוכננו לאפשר תפעול שוטף בזמן אמת, אופטימיזציית ביצועים ופיתוח פתרונות נוספים שידרו. השכבה הבסיסית של מערכת הבקרה והשליטה יודעת לאסוף נתונים הפזורים על פני המערכת בשטח, באמצעות חיבור לפלטפורמת הענן של אמזון אשר מאפשרת מערך של שליטה ובקרה מאובטח וגמיש עם הרכיבים בשטח. הנתונים הנאספים בזמן אמת מועברים לאגירה בשני מאגרי מידע אשר מגבים אחד את השני ואשר מותאמים לאגירה ולשליפה מהירה ואמינה של זרמי מידע מבוססי זמן ולפיכך מתאימה לתפעול מרחוק של מערכות זמן אמת מבוססי מונים כחלק מעולם ה-IOT.
- 13.3 המרכיבים הייחודיים והחדשניים בה הינם, בין היתר, כמפורט להלן:
- 13.3.1 מערכת הבקרה והשליטה הינה הפלטפורמה של שליטה ובקרה בזמן אמת ומרחוק

במספר מתקני אגירת אנרגיה קור. שיטת הפעלה זאת נקראת "תחנת כוח וירטואלית" (Virtual Power Plant, VPP, או VPP) באמצעות אגריגציה של משאבי אנרגיה מבזרים (distributed energy resources) (ראה לגבי התפתחות שוק ה-VPP בארה"ב בסעיף 10.1.17 לעיל).

13.3.2 למערכת הבקרה והשליטה יש הגנות סייבר המאפשרות לה לעבוד בבטחה, בין היתר אצל לקוחות בהם קיימת רגישות גבוהה לאבטחת מידע והגנות מפני תקיפות (והחברה הוסמכה לפי תקן ISO27001 לאבטחת מידע);

13.3.3 במסגרת פיתוח מערכת הבקרה והשליטה, מפותחים אלגוריתמים שיחזו את הביקוש העתידי של הלקוח לטובת בניית לוחות זמני פריקה מדויקים ותוך מיקסום התועלת הכלכלית עבור כל לקוח ולקוח.

13.3.4 מערכת הבקרה והשליטה תאפשר בעתיד גם איזון והסטת ביקושי חשמל במתקן בו תוצב בשעות ביקושי שיא של הבניין תוך התחשבות בצרכים מיוחדים (כמו למשל כניסה פתאומית של כמות רבה של כלי רכב חשמליים לתחנות עגינה לטעינת חשמל);

13.3.5 מערכת הבקרה והשליטה מציפה מידע והתראות בזמן אמת של נתוני תחזוקה מונעת לנותני השירות למערכת.

האמור לעיל בנוגע למערכת הבקרה והשליטה, לרבות ביחס למרכיביה הייחודיים ולשלבי הפיתוח שלה מבוסס על מידע המצוי בידי נוסטרומו אנרגיה נכון למועד הדוח ועל הערכות ואומדנים סובייקטיביים של נוסטרומו אנרגיה, כפי שהם ידועים לה כיום. אין באמור לעיל כדי להעיד ו/או לחייב ו/או להבטיח כי פיתוח מערכת הבקרה והשליטה יושלם או כי מערכת הבקרה והשליטה תעמוד ביעדים ו/או בתחזיות אשר נוסטרומו אנרגיה הציבה ביחס אליה, והאמור הינו בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות נוסטרומו אנרגיה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של נוסטרומו אנרגיה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי נוסטרומו אנרגיה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית ו/או שינויים בעלויות פיתוח מערכת האגירה ו/או התפתחויות בקשר עם פיתוח מערכת הבקרה והשליטה ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת נוסטרומו אנרגיה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף להלן.

14. לקוחות

14.1 החברה מתעתדת לייצר את הדור השני של תא האגירה שלה, ה-IceBrick לשוק האמריקאי בארה"ב, הן כדי לחסוך עלויות הובלה גבוהות, הן כדי ליהנות מזיכוי מס נוסף של 10% תחת ה-IRA (כפי שפורט לעיל), והן משום שלמיטב ידיעת החברה לחלק ממרכיבי התא אין כיום יכולות לייצור בישראל. גרסה דור 2 של ה-IceBrick (אותה מייעדת החברה לפרויקטים הבאים בארה"ב) פותחה על-בסיס הדור הראשון, עד כה ללא תמיכה של הרשות לחדשנות, אולם הוצאות הקשורות בהשלמת פיתוח והעברה לייצור בחודשים הקרובים כוללות תחת בקשה אחרת שהגישה החברה לאחרונה שטרם אושרה. בכל מקרה, בכוונת החברה לפנות לרשות לחדשנות לקבלת אישור, כנדרש לפי הוראות חוק המו"פ. החברה מאמינה שהאישור יתקבל, כפוף להתחייבותה לתשלום תמלוגים בשיעור גבוה יותר של 4% (לעומת 3% במקרה של ייצור מלא בישראל) והגדלת סך תקרת התמלוגים ב-50% (בהנחה שלפחות 10% מהייצור נשאר בישראל),

וזאת כל עוד הייצור נשאר בידי החברה. יובהר כי אין כל ודאות שאישור כאמור של הרשות לחדשנות יתקבל. למיטב ידיעתה של החברה, ייצור ה-IceBrick בישראל אינו אפשרי כלל, או לא באופן כדאי כלכלית, מה שיפגע ברווחיות החברה, ובנוסף תישא החברה בהוצאות הובלה לשוק היעד, והשקעה במערכת האגירה בארה"ב, כן לא תהיה זכאית ל-10% זיכוי במס בגין ייצור מקומי (ראה סעיף 10.2.10 לעיל), ולכן גם תיפגע יכולתה למכור מערכות או להשיג להן מימון. מצד שני, החברה לא צופה שלהגדלת שיעור התמלוגים תהיה השפעת מהותית על רווחיותה בטווח הארוך.

14.2 כמפורט לעיל, מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה מיועדת לגופים מסחריים, וביניהם בנייני משרדים, מרכזי קניות ומבני מסחר, בתי חולים, שדות תעופה, חוות שרתים, בתי מלון, וחברות תעשייתיות הצורכות אנרגיות קור המיוצר באמצעות צ'ילרים, כגון תעשיית מזון ומשקאות, ביוטכנולוגיה, מוליכים למחצה ופלסטיק. יצוין כי בנייני מגורים ברובם הגדול אינם מקוררים באמצעות צ'ילרים.

14.3 נכון למועד זה, מערכת האגירה של החברה מותקנת ומופעלת בשני מבנים של צדדים שלישיים: חברת מדינול בע"מ, אשר מצויה בשליטתו של ד"ר יעקב ריכטר המכהן גם כדירקטור בחברה (ואשר נמנה, באמצעות חברה בשליטתו המלאה, על קבוצת המשקיעים), אשר אולמות הייצור שלה, הכוללים חדרים נקיים, ממוקמים במרכז בק למדע שבהר חוצבים, בירושלים (תחת הסכם ל-20 שנה); ומלון הילטון בוורלי הילס, שם מותקנת מערכת אגירה המשרתת הן את מלון הילטון והן את מלון וולדורף אסטוריה הסמוך.

14.4 המערכת המותקנת על גג בניין מדינול לא צפויה להפיק הכנסות בעקבות עדכון מקבצי שעות הביקוש (שעות הפיסגה והשפל במחירי החשמל בישראל), כך שהחל משנת 2023 שעות הפיסגה אינן בהלימה לשעות הפעילות במדינול, ולכן המערכת משמשת עתה ובעתיד הנראה לעין בעיקר לצרכי הדגמה והמשך מחקר ופיתוח.

14.5 המערכת המותקנת במלון הילטון משמשת אף היא בעיקר כמערכת הדגמה לצורך שיווק והחדרת מערכת האגירה שלה לשוק בארה"ב, אולם החל מחודש אוקטובר 2024 תהיה נוסטרומו אינק זכאית ל-50% מהחסכון וההכנסות שתניב ממתן שירותים לרשת החשמל, הצפויים להיות יחד כ-170 אלפי דולר בשנה.

14.6 לפרטים אודות התקשרות החברה עם חברת אנהאוזר-בוש (Anheuser Busch InBev), יצרנית הבירה הגדולה בעולם, בהסכם להתקנת מערכת אגירה ראשונה של החברה במבשלת בירה Budweiser של אנהאוזר-בוש במדינת ניו-יורק, ראו סעיף 30.3 להלן.

14.7 מעבר לכך, החברה מצויה במגעים עם מספר לקוחות נוספים בארה"ב להקמת פרויקטים נוספים, כמפורט בסעיף 30.5 להלן.

אופני ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה

14.8 הקבוצה מציעה את מערכת האגירה ללקוחות בשני מודלים של התקשרות. האחד, ברכישה – שבו לקוח-הקצה (בעלים של בנין מסחרי) רוכש את המערכת, הוא הבעלים שלה ונהנה מכל התועלות שלה, ומשלם לקבוצה בגין תחזוקה ושירותי ניהול (וכן חלק מהכנסות ממתן שירותי ניהול ביקושים לרשת החשמל). השני, כהסכם שירות – שבו המערכת מותקנת אצל לקוח-הקצה אולם ממומנת על-ידי חברת מימון (להלן: "חברת מימון") ונמצאת בבעלותה, ולקוח-הקצה משלם לה בגין האנרגיה שהוא מקבל מהמערכת בשעות השיא, מחיר מוזל לעומת המחיר שהיתה

עולה לו אותה האנרגיה באותן שעות אילו צרך אותה מרשת החשמל (להלן: "מודל השירות"). במודל השירות, חברת המימון, כבעלים של המערכת, תחלוק עם החברה את ההכנסות ממתן שירותי ניהול ביקושים לרשת החשמל. הקבוצה תהנה מדמי ניהול בגין הפקת הכנסות מרשת החשמל (באמצעות תוכנת הניהול), מתן שירותי תחזוקה למערכות, וכן עבור ייצור והתקנת המערכות ומכירתן לחברת-המימון. הקבוצה פועלת להקמת חברת-מימון ראשונה, ונמצאות במו"מ לגיוס סך של כ-250 מיליון דולר למימון התקנת של 110-120 מערכות במודל השירות (כמתואר להלן). יצוין כי הצלחתו של קבלת המימון כאמור, כפופה במידה רבה להוצאתו לפועל של ההסדר המוצע.

14.9 מודל השירות צפוי להוות כאמור את עיקר מכירות הקבוצה בשנים הקרובות ומהווה נדבך מרכזי באסטרטגיית החדירה שלה לשוק האמריקאי, בדגש על קליפורניה. לשם כך, פנתה החברה (באמצעות נוסטרומו אינק) בחודש יולי 2022 לקבלת מסגרת הלוואה של הבנק הפדרלי בארה"ב בסך של עד 176 מיליון דולר בערבות של משרד האנרגיה האמריקאי (ה-DOE), לטובת פריסת מערכות אגירת אנרגיה של החברה בארה"ב (בעיקר בקליפורניה). המימון כאמור, ככל שיועמד, בתוספת הון עצמי בסך כ-70 מיליון דולר, מיועד למימון פריסת 110-120 מערכות בתוך שלוש עד ארבע שנים (בקבולת כוללת של כ-260 מגה-וואט שעה) במודל שירות על-פני שלוש עד ארבע שנים. המימון עתיד להינתן לחברת פרויקטים ייעודית (special purpose entity) שתוקם (להלן "חברת הפרויקטים"). נוסטרומו אינק תהיה אחראית להתקנת המערכות ולהחתמת לקוחות-הקצה (בעלי הבניינים) על הסכמי השירות ארוכי טווח (20 שנה) ומכירתם לחברת הפרויקטים. חברת הפרויקטים תרכוש את המערכות מנוסטרומו אינק, ותתקשר איתה בחוזה שירות לתחזוקת וניהול המערכות לאורך חיי חוזה השירות מול לקוחות-הקצה.

14.10 למיטב ידיעתה של החברה, ההלוואה מה-DOE עתידה להיות בתנאים עדיפים ללווה על תנאי השוק למימון פרויקטים דומים. החברה צופה שאם תאושר ההלוואה היא תהיה לתקופה של 18 שנים, בריבית אג"ח ממשלת ארה"ב (Treasury) לתקופה מקבילה בתוספת 1.5-2.0%.

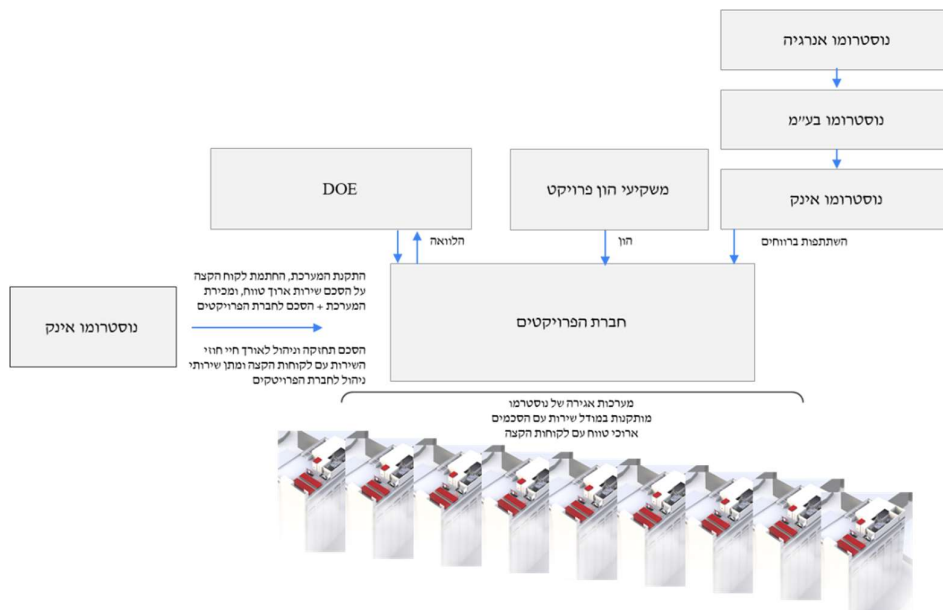
14.11 קבלת ההלוואה כפופה עדין למספר שלבים ותנאים. ביום 20.12.2022 הודיע ה-Loan Programs Office (להלן: "LPO") של ה-DOE לנוסטרומו אינק כי עברה את שלב 1 המהותי של הבקשה, בו נבחנת החדשנות של הטכנולוגיה והתאמת התוכנית העסקית שלה לקריטריונים של ה-LPO, והיא מוזמנת לגשת לשלב 2 בתהליך, שבו מתבצעת בדיקות הנאותות והמשא ומתן על תנאי ההלוואה. ביום 31.7.2023, הודיע ה-LPO לנוסטרומו אינק כי לאחר בחינה של בקשתה לשלב 2 היא נמצאה על-פניה מתאימה, ולפיכך היא מוזמנת להליך בדיקת הנאותות ומשא ומתן כאמור, לקראת חתימת Term Sheet בקשר עם העמדת ההלוואה. משמעות הזימון לבדיקת נאותות ומו"מ על תנאי המימון היא שה-LPO מצא שהתוכנית של נוסטרומו אינק ראויה לקבלת המימון המבוקש, בכפוף להסכמה על תנאים ולבדיקת הנאותות. החברה נמצאת עתה בתהליך בדיקת הנאותות, אשר צפוי להסתיים במהלך הרבעון השני של שנת 2024. בהנחה שבדיקת הנאותות והמו"מ על תנאי ההלוואה יסתיימו בהצלחה, וכפוף לקבלת אישורים פנימיים של הממשל, ה-DOE ייתן לחברה התחייבות מותנית (Conditional Commitment) להעמדת מסגרת ההלוואה, אשר תהיה כפופה לחתימת הסכם הלוואה בנוסח מוסכם על ה-DOE ותנאים נוספים שיקבעו בו. החברה מאמינה שתוכל להגיע לשלב ה-Conditional Commitment עד סוף הרבעון השני של 2024 ולהסכם ההלוואה עד סוף הרבעון השלישי של 2024. במקביל החברה מנהלת מו"מ עם קרן השקעות פרטית לטובת השקעת ההון העצמי של הפרויקט, בסדר גודל של כ-70 מיליון דולר,

אשר יהיו אחד התנאים לקבלת ההלוואה.

14.12 בעניין זה יובהר, כי למיטב ידיעת החברה, אחד התנאים לקבלת המימון מה-DOE כאמור לעיל הינו הוכחת איתנות פיננסית של החברה (אשר מטבע הדברים יהיה לה תפקיד מרכזי בביצוע הפרויקט) ויציבותה לזמן ארוך, ולצורך כך נדרשת החברה להגדיל את מקורות המימון שלה ולגייס הון משמעותי נוסף על ההון הקיים בחברה. הצורך בגיוס הון בהיקף משמעותי הוא שיקול מרכזי נוסף להחלטת החברה לבצע את ההסדר המוצע ולמחוק את מנייתיה מהמסחר, בלעדיו החברה מעריכה שלא תוכל לגייס את ההון הדרוש לה לצורך קבלת ההלוואה מה-DOE (ובספק רב אם תוכל לקבל ממלווים אחרים, או לפחות לא בתנאים דומים). ללא מימון זה, קצב הצמיחה של החברה יהיה איטי באופן משמעותי ובדומה יתארך משך הזמן עד להגעתה לרווחיות, ו/או שתצטרך להשתמש יותר בהון עצמי, וכתוצאה מכך ייגרם דילול נוסף לבעלי המניות.

14.13 כמו כן מותנית קבלת ההלוואה בגיוס הון משלים לחברת-הפרויקטים בהיקף של כ-70 מיליון דולר. לצורך זה, התקשרה החברה עם בנק ההשקעות האמריקאי Independence Point, והיא נמצאת במשא ומתן עם משקיע פוטנציאלי להשקעת הון הנדרש כאמור לחברת הפרויקטים.

14.14 להלן תיאור מבנה ההחזקות ופעילות של חברת הפרויקטים :



14.15 קבלת מסגרת ההלוואה מה-DOE וגיוס ההון המשלים לחברת הפרויקטים יעמיד לרשות חברת הפרויקטים מימון להקמת 110-120 מערכות אנרגיה בעלות כוללת של כ-271 מיליון דולר. כמתואר לעיל, המערכות יוקמו על-ידי נוסטרמו אינק ויימכרו לחברת-הפרויקטים, עם חוץ השירות של לקוחות הקצה, בתמורה לסכום האמור של 271 מיליון דולר, אשר יהוו הכנסות לחברה תוך כדי השלמת הקמתן המערכות ומסירתן לחברת הפרויקטים, אשר צפויה להימשך על פני 3 עד 4 שנים. לאחר מכירת המערכות וחוץ-השירות לחברת הפרויקטים, תהיה נוסטרמו אינק זכאית לחלק מרווחי חברת הפרויקטים (תלוי במו"מ) וכן לתשלום בגין שירותי ניהול ותחזוקה (Operation & Maintenance), לרבות שירותי ניהול לחברת-הפרויקטים. נוסטרמו אינק החלה כבר בשיווק המערכות ללקוחות קצה תחת מודל השירות. לפרטים אודות הסכמי הפיתוח עליהם חתמה הקבוצה עם לקוחות פוטנציאליים, ראו סעיף 30.5 להלן. החברה בוחנת אפשרות מול ה-DOE של הגדלת סכום ההלוואה. החברה סבורה שאם תבקש להגדיל את היקף

ההלוואה מה-DOE יש אפשרות שבקשה כזאת תאושר, אולם אין לדעת אם בקשה כאמור תאושר, ואם כן בתוך כמה זמן ובאילו תנאים.

14.16 מובהר כי נכון למועד זה, אין כל וודאות כי ההלוואה של ה-DOE תתקבל, כי ייחתם ההסכם עם משקיע עבור ההון המשלים, כי החברה תצליח לחתום חוזים להקמת 110-120 בניינים ולהתקין את המערכות במסגרת ה-4 שנים של הפרויקט, וכי כל המערכות יפעלו על-פי המצופה ויניבו את החסכון וההכנסות הצפויים, ואף לא אם החברה תוכל להגדיל את הסכום ההלוואה, במידה ותבקש, וכל אלה תלויים בגורמים שונים, אשר חלקם אינה בשליטתה של החברה. עם זאת, החברה סבורה שללא אישור ההסדר וגיוס הון משמעותי לא תוכל לקבל את המימון, בעוד שאם יאושר ההסדר ותצליח לגייס הון כאמור, סיכוייה לקבלו גבוהים משמעותית יותר.

15. שיווק והפצה

15.1 נוסטרומו אנרגיה, באמצעות נוסטרומו אינק, מציעה את מערכת האגירה ללקוחות בשני מודלים של התקשרות. האחד, ברכישה – שבו לקוח-הקצה (בנין מסחרי) רוכש את המערכת, הוא הבעלים שלה ונהנה מכל התועלות שלה, ומשלם לנוסטרומו אינק בגין תחזוקה ושירותי ניהול. השני, כשירות – שבו המערכת מותקנת אצל לקוח-הקצה אולם ממומנת על-ידי חברת מימון ("חברת מימון") ונמצאת בבעלותה, ולקוח-הקצה משלם לה בגין האנרגיה שהוא מקבל מהמערכת בשעות השיא, מחיר מוזל לעומת המחיר שהיה עולה לו לייצר את אותה האנרגיה באותן שעות באמצעות חשמל מרשת החשמל (להלן "מודל השירות"). בנוסף, חברת המימון, כבעלים של המערכת, ניהנת מהכנסות מרשת החשמל בגין שירותי ניהול ביקושים שהמערכת תספק לרשת. נוסטרומו אנרגיה תהנה מדמי ניהול בגין הפקת הכנסות מרשת החשמל (באמצעות תוכנת הניהול), מתן שירותי תחזוקה למערכות, וכן עבור ייצור והתקנת המערכות ומכירתן לחברת-המימון. נוסטרומו אנרגיה ונוסטרומו אינק פועלות להקמת חברת-מימון ראשונה, ונמצאות בשלבים מתקדמים לגיוס מימון בסך של כ-250\$ מיליון למימון התקנת של 110-120 מערכות במודל השירות.

15.2 נוסטרומו אנרגיה מאמינה שרוב מכירות החברה בשנים הקרובות יהיו במודל השירות, מאחר והוא נטול סיכון ללקוח, שאינו נדרש לבצע השקעה, אלא רק נהנה מחסכון ברכישה אנרגיית הקור מהמערכת בשעות השיא בעלות נמוכה ביחס לעלות ייצור אותה אנרגיה במערך הקירור שלו באותן השעות באמצעות חשמל מרשת החשמל. כמו כן, תחת חוזה השירות, נוסטרומו אינק אחראית על ניהול המערכת והלקוח פטור מזה ונהנה מהמומחיות של הקבוצה כחלק מהעסקה. מודל התקשרות דומה קיים בתחומים דומים, כגון התקנת פאנלים סולארים ומכירת החשמל במחיר מוזל לעומת החשמל מהרשת. אכן, עיקר חוזה הפיתוח של החברה שנחתמו עד כה הן תחת מודל זה (ראה סעיף 30.5 להלן).

15.3 תהליך המכירה של החברה כולל שלוש אבני דרך עיקריות: (א) חתימה על הסכם פיתוח (Development Agreement), המחייב את הצדדים לתהליך אפיון המערכת המתאימה ללקוח, כמתואר בהמשך, אך עדיין לא לעסקה הסופית, (ב) חתימת מסמך תנאים (Term Sheet), שכולל את התנאים המסחריים העיקריים (כגון שיעור החסכון הצפוי ומפרט טכני בסיסי של המערכת) ואת סוג העסקה (רכישה או שירות), אולם גם הוא אינו מחייב משפטית לעסקה הסופית, ולבסוף (ג) חוזה מחייב להתקנת המערכת. בין שלב לשלב עשויים לעבור כמה חודשים. הקבוצה התקשרה בהסכמי פיתוח עם לקוחות פוטנציאליים בארה"ב שהם בעלים או מפעילים של בתי מלון, חוות שרתים, בנייני משרדים ומרכזי קניות, להכנת תוכניות להתקנת מערכות האגירה

שלה בערך כספי כולל של כ-73 מיליון דולר. הסכמי פיתוח אלה נחתמו לגבי סה"כ 29 נכסים מסחריים כאמור (בעיקר בקליפורניה), כאשר רובם (25 מתוך 29 הנכסים כאמור) מתייחסים לעסקת השירות, אשר מימושה תלוי בסגירת עסקת המימון מה-DOE וגיוס ההון המשלים, כאמור בסעיף 14.13 לעיל. הסכמי הפיתוח מתייחסים לתהליך הכנת ההצעה ללקוח-הקצה, הכולל, בין היתר, ניתוח צריכות אנרגיה חשמלית וקירור של הבניין, חישוב הפרמטרים האופטמאליים של המערכת לבניין, אומדן העלות, התמריצים הרלוונטיים, מיקום וביצועים צפויים. ההסכם מחייב את הצדדים לתהליך התכנון בלבד ואינו מחייב מי מהצדדים לעצם ההתקשרות להתקנת המערכת. יחד עם זאת, הסכם הפיתוח קובע קריטריונים לביצועי המערכת, ואם התוכנית שתכין החברה תראה שהמערכת צפויה לעמוד בהם, אזי הצדדים מתחייבים להיכנס למשא ומתן לחתימת הסכם מחייב להתקנת המערכת. למרות שהסכמי הפיתוח מתייחסים כאמור לתהליך ואין בהם עדיין התחייבות סופית להתקנת מערכת, החברה רואה בהם חלק חשוב בתהליך המכירה, משום שלהערכתה הם מעידים על רצינות כוונות הלקוח ומבהירים את ציפיות הצדדים מבחינת התהליך והמטרה. עד כה אחד מהסכמי הפיתוח שחתמה התקדם כבר לשלב מסמך התנאים (Term Sheet), עם בעלים של בניין משרדים בבוורלי הילס, להתקנת מערכת בגודל 2,500 טון-קירור-שעה (שווה-ערך לכ-1.5 מגה-ואט שעה) בעלות של כ-2.5 מיליון דולרים, במודל השירות. החברה פועלת באופן שוטף לחתימת הסכמי פיתוח נוספים ובמקביל לקדם את אלה שנחתמו לקראת מסמכי-תנאים והסכמים מחייבים כאמור להתקנת מערכת, כפוף להשגת המימון הדרוש לגבי מערכות שיותקנו במודל השירות. עם זאת, יובהר כי אין כל וודאות לכך שהסכמי הפיתוח יובילו להתקשרות מחייבת בין החברה ללקוחות, והדבר תלוי בגורמים שונים שחלקם אינם בשליטת החברה.

15.4 חלק חשוב בתהליך המכירה הוא ביקור במרכז המבקרים במלון הילטון בוורלי הילס בחדר המערכת המותקנת בו, המאפשר להתרשם מהטכנולוגיה באופן בלתי-אמצעי ולצפות בנתוני פעולה בזמן אמת. הביקור כולל גם צפייה בסרטון virtual reality ב-360 מעלות המתאר את תפקידם של בניינים מסחריים במאבק בשינוי האקלים ומעבר לאנרגיות מתחדשות, וכן כיצד מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה מסייעת לבניינים לקחת חלק במאבק תוך עזרה לקהילה בייצוב רשת החשמל והשגת תועלות כלכליות ישירות. מאז פתיחת מרכז המבקרים החברה רואה האצה של תהליכי המכירה ועניין רב יותר של לקוחות ושותפים פוטנציאליים.

15.5 נכון למועד הדוח, סבורה נוסטרומו אנרגיה כי עדיין רק מעט לקוחות פוטנציאליים ערים לבשלות הנוכחית של הטכנולוגיה והכדאיות הכלכלית שלה. אחת ממטרותיה העיקריות של הקבוצה, הינה לייצר שינוי תפיסתי לגבי טכנולוגית אגירת קור שלה והפיכתה לידועה ללקוחות פוטנציאליים רבים בשוקי היעד שהגדירה.

15.6 שיווק פתרונות נוסטרומו אנרגיה לאגירת האנרגיה באמצעות מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה, יבוצע בשני מישורים:

15.6.1 הראשון באמצעות חשיפת הפתרון הטכנולוגי של נוסטרומו אנרגיה בפני יועצי מיזוג אוויר ואגירת אנרגיה תרמית, על-ידי פרסום, השתתפות באירועים ובתקשורת ישירה;

15.6.2 השני באמצעות חשיפת לקוחות קצה גדולים מובילים (כגון בעלים, שוכרים ו/או חברות ניהול של בניינים מסחריים ותעשייתיים מוכרים) לפתרון הטכנולוגי של נוסטרומו אנרגיה.

15.7 ערוצי השיווק של נוסטרומו אנרגיה יהיו הן ערוצי שיווק ישירים והן ערוצי שיווק עקיפין (באמצעות חברות לתכנון והתקנה של מערכות מיזוג).

15.8 נוסטרומו אינק מתכננת לשווק את המערכת גם באמצעות חברות הנדסה, כאשר הן יזכו בחוזה להתקנה ועמלה או רווח בגין מכירת המוצרים של נוסטרומו אנרגיה, תלוי בסוג העסקה (מכירה או שירות). הסכמי השיווק עליהם מתכננת נוסטרומו אנרגיה לחתום הינם לפי טריטוריה וללא בלעדיות.

15.9 יצוין כי למועד הדוח, נוסטרומו אנרגיה סבורה כי אין לה תלות מהותית באף גורם הפצה או שיווק עמו היא עובדת. כל הסכמי הפיתוח שחתמה היו באמצעות שיווק ישיר ללקוחות הקצה ולא באמצעות צדדים שלישיים.

הערכות נוסטרומו אנרגיה בדבר פעילויות מכירה, שיווק וההפצה העתידיות שלה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות נוסטרומו אנרגיה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של נוסטרומו אנרגיה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 34 להלן.

16. צבר הזמנות

נכון למועד הדוח, לנוסטרומו אנרגיה אין צבר הזמנות מחייבות. עם זאת, מתחילת השנה, התקשרה החברה בהסכמי פיתוח עם 15 לקוחות פוטנציאליים בארה"ב, שהם בעלים או מפעילים של 29 בניינים, ביניהם בתי מלון, חוות שרתים, בנייני משרדים, מרכזי קניות ומקומות בילוי, להכנת תוכניות להתקנת מערכות אגירה בהיקף כולל של של כ-90 אלף טון-קירור שעה (שווה ערך לכ-63 מגהואט-שעה), בערך כספי כולל (במונחי מחיר מכירה) של כ-73 מיליון דולר ארה"ב (ראה סעיף 15.3 לעיל). יצוין שמתוך אלה, הסכמי פיתוח בערך של כ-53 מיליון דולר נחתמו מאז 30 ביוני, 2023.

17. תחרות

אגירת אנרגיה מאחורי-המונה (בצד הלקוח)

17.1 נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת נוסטרומו אנרגיה, נוסטרומו אנרגיה הינה היחידה אשר פיתחה ומשווקת מערכת לאגירת אנרגיה תרמית של קור באמצעות קרח, המאפשרת הסטת ביקושים מבוססי מיזוג אוויר משעות שיא הביקוש לשעות השפל, ואשר ניתנת להתקנה בבניינים קיימים מקוררי ציילרים תוך שימוש בשטח מינימאלי. כמפורט להלן, קיימים בשוק פתרונות לאגירת אנרגיית קור באמצעות קרח, לצורך הסטת צריכות חשמל, אולם התקנתם בבניינים קיימים כרוכה בקשיים רבים בגלל גודלם הפיזי ומשקלם הרב אשר לא ניתן לפזר, ולכן ניתן להתקין רק בקומת הקרקע, או שכלל אינם מתאימים לבניינים מקוררי במערכות מיזוג אוויר מבוססות ציילרים

שם היצרן	שם המוצר	פרטים אודות המוצר
Trane Technologies	IceBank	חברת Calmac עוסקת למעלה מ-60 שנה בייצור ושיווק מכלי אגירת אנרגיית קור המבוססים על טכנולוגיית ICE ON COIL

המוצר שאותו משווקת Calmac, ה-IceBank, הינו מערכת מכלי אגירה גדולים וכבדים אשר מותקנים בשטחי הלקוח, לרוב בקומת הקרקע, כאשר כמות המכלים המותקנת מותאמת לצרכי כל לקוח. גודל המכלים מאלץ את לקוחותיה של Calmac "להקריב" שטחי נדל"ן גדולים באופן יחסי לצורך התקנת המכלים בחצריהם. תצורה זו מגבילה משמעותית את Calmac ביכולתה לענות על צרכי לקוחות מסחריים רבים, וכמעט אינה רלוונטית להתקנה בבניינים קיימים (retrofit), אלא בעיקר בשלב התכנון והבניה המקורי או כחלק משיפוץ משמעותי. בשונה מ-Calmac, מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה תוכננה מלכתחילה לענות על הצורך באגירה בבניינים מסחריים קיימים (retrofit), ולכן פותחו תאי האגירה של נוסטרומו אנרגיה קטנים משמעותית ומודולרים, כלומר מאפשרים להתאמה פיסית גמישה לפי אפשרויות המיקום באתר הלקוח, דבר המצמצם משמעותית את "המחיר הנדלני", עד כדי איפוס (התקנה בשטחים שאינם בשימוש), כמו כן, הפרופיל הצר של התאים (25 X 50 ס"מ) מאפשר להכניס אותם דרך פתחים רגילים. בהבדלים אלה מהווים, לעמדתה של נוסטרומו אנרגיה, יתרון בולט ומשמעותי של מערכת האגירה שלה בהשוואה למכלי האגירה של Calmac. בנוסף, קצב הפריקה של ה-IceBank איטי ולוקח 8-10 שעות, כמעט כפליים מחלון זמן מחירי שיא (4-5 שעות), כלומר רק כמחצית מהאנרגיה זמינה בשעות השיא, לעומת מערכת נוסטרומו אנרגיה, שהיא בעלת פריקה מהירה בהרבה ויכולה לפרוק את מלוא האנרגיה בחלון מחירי השיא, או להסתפק במחצית מגודל המערכת.

לאור האמור לעיל, נוסטרומו אנרגיה סבורה כי הטכנולוגיה שלה עדיפה מהותית על הטכנולוגיה של Calmac, בקרב לקוחות מסחריים ועסקיים הרוצים למקסם את ניצול השטחים שלהם, ובפרט בבניינים קיימים, בהם התקנת מערכת Calmac ברוב המקרים בלתי אפשרית או כדאית.

יצויין שעלות תאי האגירה IceBank נמוכה משמעותית מתאי ה-IceBrick של נוסטרומו אנרגיה, אולם עלות התאים מהווה לרוב פחות מ-25% מסך עלות המערכת ולכן הפער מתקזז לעומת היתרונות שתוארו לעיל. כמו כן נוסטרומו אנרגיה פועלת להוזלת העלות והמחיר של ה-IceBrick, כמפורט בסעיף 21.35 להלן. במהלך 2017 נרכשה Calmac ע"י חברת TRANE, אחד מיצרני ציוד מיזוג אוויר הגדולים בעולם.

להערכת נוסטרומו אנרגיה, נתח השוק של חברת Calmac בשוק אגירת אנרגיה תרמית קרה באמצעות קרח בארה"ב בלבד, עומד על כ-50%. יצוין כי הערכה זו הינה פנימית של נוסטרומו אנרגיה

<p>ואינה מבוססת על מקורות רשמיים, שכן מידע זה אינו פומבי נכון למועד זה.</p> <p>יצויין שהחברה משתפת פעולה עם TRANE ביוזמות פיתוח שוק שונות, וכן בוחנת אפשרות לרכוש ממנה ציילרים לטובת פרויקט ה-DOE.</p>		
<p>מערכת ה-IceBear של TES אוגרת אנרגיית קור בקרח לצורך הפחתת צריכת אנרגיה למזגנים קטנים המתוקנים בד"כ על גגות חנויות קטנות או בתי מגורים (מסוג Rooftop Units), ולהבדיל מהמערכת של נוסטרומו אנרגיה, אינה תומכת כלל בציילרים, הנמצאים בשימוש בעיקר במבנים מסחריים גדולים.</p> <p>להערכת נוסטרומו אנרגיה, נתח השוק של חברת TES בשוק אגירת אנרגיה תרמית קרה מבוססת קרח בארה"ב בלבד, עומד על פחות מ-10%. יצוין כי הערכה זו הינה פנימית של נוסטרומו אנרגיה ואינה מבוססת על מקורות רשמיים, שכן מידע זה אינו פומבי נכון למועד זה.</p> <p>יצויין שהחברה משתפת פעולה עם TES ביוזמות שונות לפיתוח השוק וכן בפניה משותפת ללקוחות גדולים (כגון ספקיות חשמל אזוריות).</p>	IceBear	Thule Energy Storage (TES), ארה"ב

בטריות ליתיום-יון

17.2 טכנולוגיות בטריות ליתיום-יון עברה משימוש במכשירי חשמל קטנים-ניידים (כגון טלפונים סלולרים ומחשבים נישאים), לרכבים חשמליים וגם לאגירה ברשת החשמל. ישנן בטריות גדולות לאגירה בצד הרשת (בקיבולת הנמדד במגה-ואטים שעה), ובטריות קטנות לאגירה מאחורי המונה בבתים ובניינים (בקיבולת שנעה בין עשרות למאות בודדות של קילו-ואט שעה). בטריות ליתיום-יון הן טכנולוגיה מבוססת ואמינה, ויתרונה הברור הוא ביכולת לפרוק אנרגיה חשמלית, לכל השימושים. אולם היא סובלת מכמה חסרונות מהותיים, ביניהן דעיכת ביצועים, אורך חיים קצר יחסית עבור יישומים נייחים (מקסימום 10 שנים), זיהום משמעותי בכריית המתכות, תחרות באספקה ומחיר מול תעשיית הרכב והאלקטרוניקה. אולם החסרון המרכזי של בטריות ליתיום-יון בהיבט התחרותי הוא בעיית הבטיחות. הבטריות הן חומר דליק שלא ניתן לכבות, ויכולות להוות מקור שריפה בעצמם אם יתחממו מדי. בשל כך רוב המכריע של אגירה בסוללות ליתיום-יון מותקן בצד הרשת ולא בצד הלקוח (בניינים). בקליפורניה יש חדירה של כ-6% (במונחי קיבולת) לבתים פרטיים, אולם אלה בטריות קטנות (13 קוט"ש), שמאפשרות ליהנות מחשמל שיוצר במשך היום מפאנל סולארי על גג בית הלקוח, אולם אינם מתאימות לבניינים מסחריים, שהם שוק המטרה של נוסטרומו אנרגיה, שם חדירת בטריות ליתיום היא כ-1% בלבד, בעיקר בגלל בעיית הבטיחות, המחייבת אישורים מיוחדים, פרמיות ביטוח גבוהות ואמצעי מניעת אש שמייקרים את הפרויקט ומגבילים מבחינת דרישות מקום. קשה לקבוע את הפרשי העלות בין ה-IceBrick System לבטריות ליתיום-יון לבניינים מסחריים, ראשית משום שהחדירה של בטריות לפלח שוק זה היא מצומצמת מאד, וכן עלות התקנה של בטריות מושפעת מאד מתנאי המקום, בעיקר בגלל דרישות הבטיחות הגבוהות.

טכנולוגיות עם פוטנציאל אגירה מאחורי המונה שבפיתוח או בשלבי מסחור ראשוניים

17.3 לאור מגבלות הטכנולוגיות והפתרונות הקיימים כיום בשוק והקשיים ליישם אותם מסחרית, לעומת הצורך הרב, ישנן מספר חברות הנמצאות בשלבי פיתוח או מסחור ראשוניים של טכנולוגיית אלטרנטיביות לאגירת אנרגיה, תרמית או אלקטרו-כימית (בטריות), אשר ייתכן ובתנאים מסויימים יוכלו להתאים ליישום בבניינים מסחריים. קשה בשלב זה להעריך את הפוטנציאל התחרותי של מוצרים אלה בגלל השלב המוקדם בו הם נמצאים.

אגירה לפני המונה (בצד הרשת)

17.4 קיימים פתרונות רבים לאגירה מלפני המונה, החל מאנרגיית מים שאובה (עיקר קיבולת האגירה המתוכננת כיום בשוק), בטריות ליתיום-יון (עיקר ההתקנות החדשות היום, כמפורט בסעיף זה לעיל), וטכנולוגיות שונות בשלבי פיתוח או מסחור ראשוניים (תרמי, מכאני או אור-דחוס). הואיל ונוסטרומו אנרגיה אינה מתמקדת באגירה לפני המונה אלא רק בשוק האגירה מאחורי המונה, אין הטכנולוגיות הללו מהוות תחרות ישירה ואינה רלוונטית לבעלי/מנהלי בניינים, לקוחותיה העקריים של נוסטרומו אנרגיה.

התמודדות החברה עם התחרות

17.5 השיטות העיקריות של נוסטרומו אנרגיה להתמודדות עם התחרות, כוללות פעולות שיווק אינטנסיבי כמפורט בסעיף 15 לעיל, ידע ייחודי וחדשני, יתרון טכנולוגי משמעותי אותו פועלת נוסטרומו אנרגיה לגבות באמצעות הגשת בקשות לרישום פטנטים (כמפורט בסעיף 22 להלן), ניסיון ייחודי בהתקנת מערכות אגירת אנרגיה תרמית של קור באמצעות קרח, מוניטין, ביצוע עבודות באיכות גבוהה, עמידה בלוחות זמנים מהירים תוך תמחור אטרקטיבי. חשוב לומר כי לפי הערכות רבות, שוק האגירה יהיה גדול מאוד ומגוון ובכל מקרה אין צפי שטכנולוגיה אחת תנצח אלא שיתפתחו טכנולוגיות שונות ליישומים שונים ומגוונים.

17.6 לצד זאת, משקיעה נוסטרומו אנרגיה מאמצים ומשאבים בלתי מבוטלים על מנת לשפר את מערכת האגירה שלה ולפתח יכולות ומוצרים חדשים, הן בתחום החומרה והן בתחום התוכנה. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו סעיף 21 לעיל.

יצוין כי הנתונים המפורטים לעיל ביחס לחברות אשר הינן בעלות טכנולוגיה דומה במאפיינים מסויימים לטכנולוגיה של נוסטרומו אנרגיה, הינם נתונים אשר מפורטים על בסיס פרסומים של אותם יצרנים, או הערכה של נוסטרומו אנרגיה, וכי נתונים כאמור אינם מבוססים על מקורות רשמיים או שהם בהכרח אובייקטיביים. משכך, אין כל וודאות כי הנתונים הנ"ל נכונים או מדויקים.

עונתיות .18

במודל מכירת מערכת המבוסס על תשלום התמורה על בסיס החיסכון ללקוח בעלויות החשמל, התמורה אותה תקבל נוסטרומו אנרגיה עתידה להיות מושפעת מעונות השנה, ותהא גבוהה יותר בימות הקיץ ובעונות המעבר, אשר הינן תקופות בהם הפער בין מחיר החשמל בשעות השיא לשעות השפל הוא גבוה, ביחס לחורף. להמחשה, החברה צופה שבין 50% ל-60% מההכנסות שיניבו מערכות במודל השירות יהיו בגין חודשים יוני-ספטמבר (התקבול יהיה תלוי במועד הפקת החשבונות ותנאי התשלום). במודל מכירה של המערכת בתמורה המשולמת מראש ולא לאורך חיי המערכת, קצב ההכנסות ייקבע לפי קצב קבלת הזמנות וסיום ההתקנות, אשר יושפע מכמה גורמים, כגון קבלת היתרים, אספקת רכיבים וכו', וגם רמת הדחיפות ללקוח, אשר עשויים להעדיף שההתקנה תושלם לפני תחילת הקיץ.

הערכות נוסטרומו אנרגיה בדבר השפעת העונתיות על תחום הפעילות בו היא פועלת ועל פעילותה בפרט, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות נוסטרומו אנרגיה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של נוסטרומו אנרגיה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 34 להלן.

19. כושר ייצור

19.1 נכון למועד הדוח, נוסטרומו אנרגיה אינה רואה קושי מהותי הנובע מכושר ייצור מוצריה. יצוין כי נוסטרומו אנרגיה עצמה אינה יצרנית ישירה של מוצרים, שכן מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה מורכבת מרכיבים שונים אשר מיוצרים על ידי ספקים וקבלני משנה שונים עמם עובדת נוסטרומו אנרגיה ונרכשים על ידי נוסטרומו אנרגיה מהם, לרבות מיכלי אגירת האנרגיה. לאחר קבלת רכיבי מערכת האגירה כאמור, הרכבת המוצר הסופי נעשית מטעמים לוגיסטיים בשוק היעד. לגבי התקנות בישראל נוסטרומו אנרגיה ביצעה את ההרכבה בעצמה במתקני החברה בישראל, ואילו להתקנות בארה"ב ההרכבה מתבצעת אצל קבלן משנה בקליפורניה.

19.2 עד למועד הדוח, ייצרה והתקינה נוסטרומו אנרגיה כ-300 מיכלי אגירה 16 מהם למערכת פיתוח והדגמה שהותקנה על גג בניין אלקטרה M&E שבנס ציונה, 48 מהם על גג מרכז בן למדע (מדינול), הר חוצבים ירושלים, 28 במעבדת נוסטרומו אנרגיה ו-198 במלון הילטון בברלי הילס (ואשר הורכבו על-ידי הקבלן בקליפורניה).

20. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

20.1 ביום 25 לפברואר 2021 חתמה נוסטרומו אנרגיה על הסכם שכירות לנכס חדש הממוקם במושב עשרת, עם משכיר חדש, אשר אליו נכנסה במהלך חודש ספטמבר 2022. הסכם השכירות כאמור נחתם לתקופה כוללת בת שלושים ושמונה חודשים החל מחודש יולי 2021. לנוסטרומו אנרגיה קיימת אופציה להארכת תקופת השכירות כאמור בשתי תקופות שכירות נוספות (האחת לשלוש שנים נוספות, והשנייה לארבע שנים). דמי השכירות עומדים למועד זה על סך של כ-31 אלפי ש"ח.

20.2 לעניין הרכוש הקבוע של נוסטרומו אנרגיה, ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים של נוסטרומו אנרגיה ליום 31.12.2023.

20.3 לפרטים אודות הערכת שווי שבוצעה עבור החברה לשם בחינה לירידת ערך יחידה מניבת מזומנים במלון "הילטון בבורלי הילס" ליום 31.12.2023 (ואשר מצורפת לדוח תקופתי זה), ראו סעיף 13 לפרק ב' לדוח תקופתי זה (דוח הדירקטוריון).

21. מחקר ופיתוח

סקירה של פעילות המחקר והפיתוח בתחום הפעילות ותוצאותיה

21.1 פעילות המחקר והפיתוח של נוסטרומו אנרגיה מתמקדת בפיתוח ושיפור מתמיד של מערכת האגירה וכן בפיתוח עתידי של מוצרים ויכולות משלימים ו/או מוצרים חדשים.

21.2 פעילות הפיתוח נחלקת לשני תחומים עיקריים:

21.2.1 תחום החומרה, שבו עוסקת נוסטרומו אנרגיה בשיפור ביצועי תאי האגירה, הורדת

עלויות ייצור, הורדת עלויות וזמן התקנה בשטח, והוספת יכולות חדשות.

21.2.2 בתחום התוכנה, עוסקת נוסטרומו בפיתוח ושיפור יכולות הניהול של תהליך אגירת האנרגיה והשימוש בה (פריקה) כדי להגיע לביצועים מיטביים, שיפור האמינות, ניהול צי המערכות כמשאב מרכזי מול רשת החשמל במודל ניהול ביקושים כ-VPP, כולל הממשקים מול רשת החשמל, אוטומציה של תהליכי חיזוי ביצועים לטובת תכנון מערכות ותמיכה במכירות, וחייב לקוחות בדמי שירות תקופתיים על-בסיס חסכון בעלויות חשמל.

21.3 בשנים האחרונות, פעילותה של נוסטרומו אנרגיה (באמצעות נוסטרומו בע"מ) זכתה לסיוע ולמימון כספי מגופים שונים, דבר אשר סייע לה לפתח את מערכת האגירה ולהתחיל בהחדרתה לשוק בישראל ובארה"ב, והכל כפי שמפורט להלן.

קבלת מענק מרשות החדשנות – מסלול הטבה מס' 2 – חדשנות טכנולוגית עם גורמי ממשל

21.4 ביום 28.11.2019, הודיעה רשות החדשנות לנוסטרומו בע"מ כי הוחלט לאשר פרויקט משותף עם חברת החשמל במסגרתו עתיד להתבצע פיילוט משותף והשקעה במסלול החדשנות של חברת החשמל עם נוסטרומו בע"מ (בסעיף זה: "**הפרוייקט**"), בתקציב של עד כ-2,700,000 ש"ח ובשיעור השתתפות של 50%, וזאת לתקופת ביצוע שתחילתה בחודש ינואר 2020 וסיומה בחודש יוני 2021 (בסעיף זה: "**מימון רשות החדשנות**").

21.5 במהלך שנת 2021, אושרה בקשת נוסטרומו בע"מ להעביר את יישום הפרוייקט ממתקן של חברת החשמל למתקן מדינול במרכז בק למדע, בהר חוצבים, ירושלים, וכן עדכון התקציב לפרוייקט.

21.6 על פי הודעתה של רשות החדשנות, ועדת המחקר ברשות החדשנות התרשמה כי בסיס הפרוייקט תתאפיין בחדשנות, בפוטנציאל שוק משמעותי ובאתר פיילוט איכותי, כאשר מימון רשות החדשנות עתיד להיות משולם על בסיס אבני דרך ובניהם הצגת חוזה תחום עם אתר הפיילוט (חברת מדינול) והצגת דוח טכני מסכם לאחר 12 חודשים. ביום 2.2.2021, נוסטרומו בע"מ התקינה את מערכת האגירה שפיתחה במפעל מדינול ובתום תקופת ההרצה, ביצעה הפעלה מסחרית של המערכת. נכון למועד הדוח, התקבלו כול יתרת המענקים, בסך של 1.38 מיליון ש"ח, ע"י נוסטרומו בע"מ, והפרוייקט דווח כפרוייקט שהושלם ע"י הרשות לחדשנות.

קבלת מימון מקרן BIRD האמריקאית

21.7 ביום 21.8.2019 התקשרה נוסטרומו בע"מ בהסכם עם קרן BIRD האמריקאית (Israel-United States Binational Industrial Research and Development Foundation) ("קרן בירד"), בשיתוף משרד האנרגיה האמריקאי, וכן עם חברת האנרגיה האמריקאית Centrica Business Solutions US, Inc ("**סנטריקה**"), למימון פרויקט פיילוט אשר עתיד להתבצע במסגרת שיתוף פעולה בין נוסטרומו בע"מ לבין סנטריקה, במסגרתו תותקן מערכת האגירה שלה בבניין משרדים בלוס אנג'לס שבארה"ב ("**הפרוייקט**" "הסכם בירד", בהתאמה).

21.8 על פי הסכם בירד, התחייבה קרן בירד לשאת בשיעור של 50% מהוצאות יישום הפרוייקט, עד לסכום כולל של 950 אלף דולר ארה"ב ("**מימון בירד**"), כאשר 30% ממימון קרן בירד ישולם במישורין לסנטריקה ו-70% ממימון קרן בירד ישולם לנוסטרומו בע"מ, וזאת בהתאם לתקציב אשר צורף להסכם בירד ולאבני דרך שונים אשר נקבעו בהסכם.

- 21.9 כמו כן, על פי הוראות הסכם בירד, מימון קרן בירד יוחזר לה על ידי נוסטרומו בע"מ ועל ידי סנטריקה (על פי חלקו של כל אחד מהם במימון קרן בירד), באמצעות מתן תמלוגים בשיעור של 5% מהמכירות ("התמלוגים"), וזאת עד להחזר המלא של מימון קרן בירד ועד 150% מקרן המענק בהתאם לקצב ההכנסות בפועל).
- 21.10 עוד קובע הסכם בירד, כי נוסטרומו בע"מ לא תהא רשאית לבצע מכירה או העברה של כל או חלק מזכויות הקניין הרוחני ו/או הטכנולוגיה של נוסטרומו בע"מ בפיתוחים שבוצעו במסגרת הפרויקט, לצד שלישי כלשהי, לפני פירעון מלוא מימון בירד, ללא הסכמתה מראש ובכתב של קרן בירד.
- 21.11 במהלך חודש פברואר 2021, הודיעה סנטריקה לנוסטרומו בע"מ ולקרן בירד כי מכרה את כל פעילותה בצפון אמריקה לצד שלישי. לאור זאת, ביום 28 בפברואר הודיעה קרן בירד לנוסטרומו בע"מ על סיומו של הסכם בירד.
- 21.12 יצוין כי למועד הדוח, קיבלה נוסטרומו בע"מ בפועל סך של כ- 266,000 דולר ארה"ב מתוך מימון בירד. לאור סיומו של הסכם בירד, נוסטרומו בע"מ מחוייבת להשיב לקרן בירד את המימון שהועמד לה באמצעות תשלום תמלוגים, בניכוי ההוצאות שהוצעו להכנות וביצוע הפרויקט ע"י נוסטרומו בע"מ. כמו כן, לאור סיום ההסכם כאמור, נוסטרומו בע"מ לא תקבל מקרן בירד את יתרת מימון בירד, בסך של כ- 360 אלף דולר.

ניסוי במימון חברת Shell

- 21.13 ביום 29.10.2018 חתמה נוסטרומו בע"מ על הסכם עם חברת Shell ההולנדית (Shell Global Solutions International B.V) ("Shell") למימון, בשלב ראשון ("שלב 1") ניסוי מעבדתי שמטרתו לבחון את נתוני הדגדגיה (שחיקה) של הקפסולות המהוות את לב מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה ("הניסוי"), ובשלב השני ("שלב 2") להדגים את הפתרון במתקן אמיתי ביחד עם Shell.
- 21.14 במסגרת הסכם Shell, התחייבה Shell העמיד לטובת נוסטרומו בע"מ סך כולל של עד לכ- 500,000 דולר ארה"ב בכפוף ובהתאם לעמידה באבני דרך שנקבעו בהסכם ("מימון Shell"). בתמורה להעמדת מימון Shell, התחייבה נוסטרומו בע"מ, בין היתר, לשלם ל-Shell תמלוגים בשיעור של 5% מההכנסות נטו שתקבל מצדדים שלישיים בגין מוצריה או שירותיה המסחריים המבוססים על תוצאות הניסוי, וזאת עד לסכום כולל של 750,000 דולר ארה"ב.
- 21.15 יצוין כי על פי הסכם Shell, רשאית Shell להודיע על ביטול ההסכם או הפחתת היקף הפרויקט הנעשה במסגרתו (ובהתאם – הפחתת מימון Shell) באמצעות מתן הודעה מוקדמת לנוסטרומו בע"מ בת 30 ימים.
- 21.16 בנוסף, במסגרת הסכם Shell העניקה נוסטרומו בע"מ ל-Shell רישיון בלתי חוזר, לא בלעדי, תמידי, עולמי, וללא תמורה לעשות שימוש בזכויות הקניין הרוחני של נוסטרומו בע"מ אשר תנבענה מהניסוי אך ורק למטרות הערכה כלכליות ומסחריות פנימיות של חברות קבוצת Shell.
- 21.17 עוד נקבע בהסכם Shell כי במקרה שבו מערכת האגירה של נוסטרומו בע"מ תמוסחר, לחברות קבוצת Shell תהא גישה מועדפת לשרשרת האספקה של נוסטרומו בע"מ כדי להבטיח אספקה מהירה של מערכת האגירה. כמו כן, הסכימה נוסטרומו בע"מ שלא להציע לצד שלישי כלשהו

מוצרים מסחריים בתנאים מסחריים טובים יותר מאלה המפורטים בהסכם Shell או טובים יותר מאלו המוצעים לחברות קבוצת Shell.

21.18 ביום 28.8.2021, הודיעה נוסטרומו בע"מ כי הגישה ל-Shell את תוצאות הניסוי וסיימה בהצלחה את שלב 1 בהסכם. במסגרת הניסוי הקימה נוסטרומו בע"מ שתי מערכות האצת בלאי (בלאי מכאני ובלאי תרמי), כאשר בכל אחת מהן הותקן 48 קפסולות זהות לאלה המותקנות בתוך תאי ה-IceBrick בקבוצה אחת, עברה כל קפסולה כ-6,600 מחזורי טעינה ופריקה תרמיים מלאים (הקפאה והפשרה), המדמים פעילות במשך כ-25 שנה (260 פריקות לשנה קלנדרית), חמש פריקות בשבוע). בקבוצה השנייה, עברה כל קפסולה מעל 300,000 מחזורי התפשטות והתכווצות מכאניים, המדמים את הכוחות החזקים הפועלים על הקפסולות בזמן קפיאה (התרחבות המים בכ-9%). תוצאות הניסוי הראו כי מתוך סה"כ 96 הקפסולות שנבדקו, נתגלה כשל רק בקפסולה אחת (בקבוצת הבדיקה שנבדקה במחזוריים תרמיים), וגם זה רק לאחר כ-6,100 מחזוריים. בקפסולות של הקבוצה השנייה, אשר עברו יותר מ-300,000 מחזוריים הידראוליים, לא נתגלה כל כשל.

21.19 נכון למועד זה, קבלה נוסטרומו בע"מ בפועל סך השווה לכ-359,000 דולר ארה"ב מתוך מימון Shell, התואם לתקציב שלב 1, שהסתיים בהצלחה. נוסטרומו בע"מ ו-Shell בחנו יחד אפשרויות לביצוע שלב 2 אולם לאור העובדה שרוב המתקנים המסחריים של Shell (בעיקר תחנות דלק) הם מבנים קטנים שאינם מקוררים באמצעות צילרים, הפוטנציאל המסחרי לא היה מספיק משמעותי והוסכם בין הצדדים שלא לבצע את שלב 2.

מענק מרשות החדשנות – מסלול משנה ג' - המשרד להגנת הסביבה

21.20 ביום 21.10.2020, הודיעה רשות החדשנות לנוסטרומו בע"מ כי הוחלט לאשר פרויקט במסגרתו, ככל שזה ייצא לפועל, עתיד להיות מבוצע פיילוט והשקעה במסלול החדשנות של משרד להגנת הסביבה עם נוסטרומו בע"מ (בסעיף זה: "הפרויקט"), שמטרתו הדגמת יכולת הפחתת פליטת גזי חממה תוך שימוש במערכת נוסטרומו אנרגיה, בתקציב של עד לסך של כ-3,877,848 ש"ח ובשיעור השתתפות של 30%, וזאת לתקופת ביצוע שתחילתה בחודש אוקטובר 2020 וסיומה בחודש אוגוסט 2022 (בסעיף זה: "מימון רשות החדשנות").

21.21 הפרויקט עתיד לכלול פיתוח מנגנון חישוב של ההפחתה בפועל של טביעת הרגל הפחמנית מהסטט דרישות החשמל של הלקוח בעקבות השימוש במערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה, אשר יכלול שילוב מקור המספק בזמן אמת את יחס הפליטות לכל קוטי"ש מיוצר על פי אזור השרות של הלקוח; בניית מודל מתמטי לזיהוי פוטנציאל ההסטה בתפעול מערכת אגירת קור; וכן פיתוח מודל מתמטי לחישוב ערך ההסטה במונחי פליטות בפועל מתפעול מערכת אגירת הקור

21.22 ביום 12.12.2021, הודיעה נוסטרומו בע"מ כי בהמשך לאמור לעיל, רשות החדשנות ומשרד להגנת הסביבה אישרו לנוסטרומו בע"מ השתתפות במימון פיתוח תוכנת ניטור פליטות הפחמן במסגרת הקמת מתקן נוסטרומו אנרגיה במלון הילטון בוורלי הילס. התוכנה עתידה להתממשק לסינגל המשקף את פליטות הפחמן של רשת החשמל בקליפורניה בזמן אמת, כך שיתאפשר חישוב השפעה של מערכת האגירה של פליטות הפחמן של מלון הילטון, לצורך ניתוח ודיווח של חישוב החסכוניות וקרדיטים עתידיים (נקודות זיכוי בגין פליטות מופחתות) שינבעו מהפעלת המערכת. את הפעלת כלי התוכנה, שעתיד להיות מפותח באמצעות השימוש במענק,

יוביל צוות התוכנה של נוסטרומו אנרגיה וחברת Watttime תספק נתוני טביעת הרגל הפחמנית של החשמל על הרשת בזמן אמת (שהיא גם ספק מידע זה עבור ה- California Public Utility Commission, CPUC). התקנת המערכת הסתיימה באפריל 2023 והחלה לפעול בחודש יוני 2023, כאשר בחודש אוקטובר נמסרה המערכת למלון הילטון.

21.23 על פי תנאי קבלת מימון רשות החדשנות, נוסטרומו בע"מ תשלם לרשות החדשנות תמלוגים על כל הכנסות נוסטרומו בע"מ ממערכת תוכנה, מבוססת ענן, לבקרה ושליטה אופטימלית במאגרי אנרגיה קור ייעודי להפחתת טביעת רגל פחמנית של צרכני קצה, ומכל מוצר אשר יעשה שימוש בידע המפותח בפרויקט.

21.24 כאמור לעיל, לצורך החזרת המענק האמור, נוסטרומו בע"מ אשר מקבלת את תמיכת רשות החדשנות, חייבת בתשלום תמלוגים מהכנסותיה בשיעורים הקבועים בחוק המו"פ ובתקנות על פיו, וזאת עד לתשלום סך התמיכה שקיבלה מרשות החדשנות בתוספת ריבית הליבור והצמדה לשער הדולר, או למעלה מזה במקרים מסוימים, והכל על פי הקבוע בחוק המו"פ. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו סעיפים 10.2.15-10.2.16 לעיל.

21.25 נכון למועד הדוח, קיבלה נוסטרומו בע"מ, את מלוא כספי המענק בסך 1.16 מיליון ש"ח והפרויקט הוכרז בפרויקט שהושלם מבחינת רשות החדשנות.

מענק מרשות החדשנות – מסלול מס' 2 - להקמת מערכת אגירת אנרגיה של כ-1 מגה-ואט שעה במרכזי נתונים (חוות שרתים)

21.26 ביום 30.5.2022 קיבלה נוסטרומו בע"מ הודעה על זכייתה במענק של רשות החדשנות תחת מסלול מס' 2, שהינו מסלול בשיתוף רשות החדשנות והמשרד להגנת הסביבה, לפרויקט "דה קרבוניזציה של מרכזי נתונים באמצעות מערכות אגירת אנרגיה קור", בסך כולל של 1.26 מיליוני ש"ח (בסעיף זה: "**המענק**").

21.27 המענק יינתן לצורך הקמת מערכת של כ-1 מגה וואט שעה למרכז נתונים (בסעיף זה: "**מרכז הנתונים**") לצרכי הקטנת טביעת הרגל הפחמנית בשגרה ובחירום, הקטנת עלויות החשמל ומתן גיבוי למערכות הקירור באמצעות מערכת לאגירת קור (בסעיף זה: "**הפרויקט**"). זהות מרכז הנתונים טרם נקבעה ותיקבע בהמשך. יצוין כי המענק צפוי להוות שיעור של כ-50% מעלות הפרויקט, שעלותו הכוללת צפויה לעמוד על סך של כ-2.5 מיליון ש"ח. יתרת העלות תמומן בהתאם לתנאים שעתידיים להיקבע במסגרת הסכם מסחרי בין נוסטרומו בע"מ והלקוח (דהיינו - הבעלים או המפעיל של מרכז הנתונים שיבחר). הליך התקנת המערכת עתיד להימשך כ-6 חודשים ממועד חתימת ההסכם עם הלקוח, כאשר נוסטרומו בע"מ במגע עם מתקדמים עם לקוח פוטנציאלי, ותעדכן כאשר ההסכם עמו ייחתם. נכון למועד דוח זה החברה טרם דיווחה על הוצאות במסגרת הפרויקט.

21.28 ככל שיווצר קניין רוחני חדש במסגרת הפרויקט ונוסטרומו בע"מ תמסחר אותו, נוסטרומו בע"מ תשלם למדינה תמלוגים בשיעורים הקבועים בחוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984, עד לגובה סכום המימון, בתוספת ריבית חשכ"ל והפרשי הצמדה. יצוין כי קבלת המענק מותנית בחתימת חוזה עם נוסטרומו בע"מ המפעילה את מרכז הנתונים שייבחר, חתימה על הסכם מחייב עם רשות החדשנות וביצוע הפרויקט בפועל.

21.29 מרכזי נתונים (או חוות שרתים) מהווים מגזר שצומח במהירות ובעל דרישות אנרגיה גבוהות. צמצום פליטות הפחמן של מרכזי הנתונים נמצא בעדיפות גבוה של החברות המפעילות אותם.

מערכות הקירור בחוות שרתים צורכות כ- 30-40% מכלל האנרגיה של המתקן, וגם מהוות מערכות קריטיות לתפעול המתקן אשר חייבות גיבוי. מרכזים רבים מתקינים גנרטורים להבטחת אספקת חשמל, אולם אלה אינם יעילים כנגד תקלה במערכת הקירור עצמה. המערכת של נוסטרומו אנרגיה יכולה לגבות מערכות אלה באמצעות אגירת אנרגיה ובצורה בטוחה ונקייה לחלוטין, וכן להקטין את פליטות הפחמן שלהן באמצעות הסטת ביקושי חשמל לקירור ואת הצורך לגבות אותם בגנרטורים המונעים בדלקים מזהמים.

21.30 כאמור לעיל, לצורך החזרת המענק האמור, נוסטרומו בע"מ, אשר מקבלת את תמיכת רשות החדשנות, חייבת בתשלום תמלוגים מהכנסותיה בשיעורים הקבועים בחוק המו"פ ובתקנות על פיו, וזאת עד לתשלום סך התמיכה שקיבלה מרשות החדשנות בתוספת ריבית הליבור והצמדה לשער הדולר, או למעלה מזה במקרים מסוימים, והכל על פי הקבוע בחוק המו"פ. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו סעיפים 10.2.15-10.2.16 לעיל.

21.31 לאור תנאי משק החשמל בישראל, גם לאחר המענק התשואה למימון הפרויקט אינה מספיק אטרקטיבית ונוסטרומו אנרגיה בוחנת אפשרות לממש את הפרויקט בקליפורניה. כמו כן, ביום 8.11.2023 הגישה נוסטרומו בע"מ בקשה לרשות לחדשות בערוץ מענקים מהיר, כמפורט בסעיף 21.32 להלן, אשר לצורך קבלת המענק החדש היא עשויה להידרש לוותר על המענק למרכיב נתונים כמתואר לעיל בסעיף זה.

קבלת אישור מותנה מרשות החדשנות לקבלת מענק

21.32 ביום 20.3.2024, אישרה רשות החדשנות לנוסטרומו בע"מ, מענק בסך של 2.4 מיליון ש"ח, עבור משימות שונות הקשורות בפיתוח ושכלול מערכת האגירה של החברה. תשלום המענק מותנה בהוכחת גיוס של מקורות מימון נוספים עבור החברה בסך של 6 מיליון ש"ח. החברה פועלת על מנת לעמוד בדרישות הגיוס כאמור לצורך קבלת המענק, כאשר למיטב הבנתה הסכום הנדרש כבר הועמד בפועל במסגרת הסכם ה-SAFE שבו התקשרה החברה, כמפורט בסעיף 30.2 להלן.

21.33 **האמור לעיל כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מובהר כי נכון למועד הדוח, אין כל וודאות כי המענק כאמור לעיל יינתן לחברה, והדבר מצוי בשלבי בחינה של רשות החדשנות ותלוי בגורמים שונים, אשר חלקם אינה בשליטתה של החברה.**

השקעות במחקר ופיתוח

21.34 נכון למועד הדוח, נוסטרומו אנרגיה מממנת את עיקר השקעותיה בתחום המחקר והפיתוח מהון עצמי ומהמענקים המפורטים בסעיף זה לעיל ובכוונתה להמשיך לממן את פעילויות המחקר והפיתוח שלה מהון עצמי ולפעול לקבלת מענקים נוספים מגורמים שונים על מנת לאפשר לה להגדיל את סכום השקעותיה בתחום זה.

21.35 נוסטרומו אנרגיה מעריכה כי בשנה הקרובה היא תשקיע במחקר ופיתוח סך של כ- 5.5 מיליוני דולר, שיעודם העיקרי הינו פיתוח התאמות למוצר הקיים לצורך ייצור סידרתי לשם הוזלת עלויות ומוצרים עתידיים ו/או משלימים אשר פורטו בסעיף 13 לעיל.

21.36 להלן נתונים בדבר סכומי ההשקעה הצפויים להתבצע במוצרי נוסטרומו אנרגיה או במוצרים העתידיים של נוסטרומו אנרגיה ואבני הדרך להמשך פיתוחם:

המוצר	שלבי פיתוח צפויים	אבן הדרך הצפויה הקרובה ומועדה	סכום ההשקעה הצפוי ב-12 חודשים הקרובים
מערכת האגירה	<ul style="list-style-type: none"> סיום פיתוח דגם שני לתא האגירה של מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה (IceBrick II). מטרת הפיתוח: צמצום עלויות הייצור תוך שמירה על הביצועים האנרגטיים; הפחתת משקל ושיפור האיכות בייצור (המעטפת תיווצר בטכנולוגיית ייצור וחומרים שונה מהדגם הראשון על מנת לאפשר בקרת איכות טובה יותר). בחינה של היתכנות תא אגירה IceBrick III ובניית אב טיפוס. מטרת הבחינה היא כי הדגם השלישי ייוצר באופן ממוכן כמעט לחלוטין, ועלותו תהא נמוכה משמעותית מהדגם הראשון. פיתוח אמצעי בידוד מודולארי מתוצרת נוסטרומו אנרגיה. המטרה היא כי תהא הפחתת עלויות בחומרים ובעבודה באתר הלקוח. פיתוח מכונת הלחמה אשר מאפשרת יצור קפסולות באופן סידרתי להגדלת תפוקת ייצור ואבטחת איכות משופרת. פיתוח ושיפור הנוקליאטור (זרז הקפאה) המשמש את נוסטרומו במערכת האגירה. 	09/2024	כ-2.4 מיליוני ש"ח
מערכת ניהול הבקרה והשליטה	<p>שיפור יכולות אופטימיזציה תפעולית למיקסום הכנסות המערכת בין היתר באמצעות תכנון מבוסס תחזיות ממקורות נתונים משפיעים שונים (כגון נתוני המונה ראשי ומונה צריכות הקירור של הלקוח, נתוני מזג אוויר, נתוני פחמן רישתיים) ובאמצעות שליטה על קצב וקיבולת הפריקה והטעינה בזמן אמת.</p> <p>תפעול המערכת בהתאם לדרישות רשת החשמל, כולל פיתוח ממשקים לקבלת בקשות לתפעול המערכת אצל לקוח הקצה בהתאם לדרישות רשת החשמל, כולל תקשורת דו-כיוונית, מנגוני חיזוי והבטחת ביצוע, ניהול מערכות רבות, דיווחים ותשלומים.</p>	09/2024	כ-2.7 מיליוני ש"ח

תחזיות והנחות נוסטרומו אנרגיה האמורות לעיל, לרבות ביחס לסכום השנתי הנדרש לפעילות המחקר והפיתוח של נוסטרומו אנרגיה, הצלחתה בשיפור מוצרים קיימים ופיתוח מוצרים עתידיים, כולל אבני הדרך ולוחות הזמנים, הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של נוסטרומו אנרגיה, לרבות, הריבוי פעילות המחקר והפיתוח. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי נוסטרומו אנרגיה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 34 להלן.

22. נכסים לא מוחשיים

22.1 נוסטרומו בע"מ פיתחה מגוון טכנולוגיות ו"ידע" (knowhow) המוגנים, בין השאר, כ"סוד מסחרי" עבור מרכיבי מערכת האגירה שלה ועבור מערכת השליטה (כהגדרתה בסעיף 13.1

לעיל). כל אלו מהווים נדבך מהותי וחשוב שמייצר עבור נוסטרומו בע"מ יתרון סף בכניסה מהירה לשוק על פני מתחרים עתידים.

22.2 נכון למועד הדוח, הגישה נוסטרומו בע"מ 8 משפחות פטנטים הכוללות בקשות פטנטים בארצות הברית (כולל הנוכרת לעיל) וחלקן גם בקשות במדינות נוספות.

22.3 ביום 12.7.2022, התקבל ע"י משרד הפטנטים האמריקאי פטנט שכותרתו " THERMAL ENERGY STORAGE ARRAY" (פטנט מספר 11,384,994 על-פי בקשת פטנט מספר 16/650,509), המכסה בין היתר את תא האגירה הייחודי שפיתחה נוסטרומו אנרגיה (IceBrick™), לרבות מאפיינים גיאומטריים ייחודיים המאפשרים את המודולריות שלו. מדובר בפטנט הראשון של נוסטרומו אנרגיה שהתקבל בארה"ב, שם מרכזת הקבוצה את עיקרי מאמצי השיווק הנוכחיים שלה. בקשת פטנט מקבילה הוגשה לרישום גם באירופה, סין וישראל ונמצאת שם עדיין בשלבי בחינה.

22.4 ביום 1.12.2023 אישר משרד הפטנטים האירופי בקשת פטנט של החברה שכותרתה THERMAL ENERGY STORAGE ARRAY (על-פי בקשת פטנט מספר 18783085.6), המכסה שיטות להגברת החלפת חום בתוך ה-IceBrick. מדובר בפטנט ראשון של החברה באירופה. במשפחת פטנטים זו יש בקשות מקבילות באירופה, ארה"ב, ישראל וסין, המכסות אספקטים שונים של ה IceBrick ושל המערכת.

22.5 להלן יובא פירוט אודות כל הבקשות המהותיות לרישום פטנטים שהגישה נוסטרומו בע"מ, לרבות בקשת פטנט מספר 16/650,509 אשר כאמור לעיל, ביחס אליה הושלם רישום הפטנט:

מדינות בהן הוגש	סטטוס	מועד הגשת הבקשה	הזכויות הצפויים בפטנט	מועד קדימות	תיאור הפטנט	מספר בקשת הפטנט (*)
ארה"ב	Granted	25.8.2018	בעלות	25.9.2017	מערכת אגירת אנרגיה תרמית	16/650,509
ארה"ב	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	17.6.2022	בעלות	25.9.2017	מערכת אגירת אנרגיה תרמית	17/842,811 (**)
ישראל	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	25.8.2018	בעלות	25.9.2017	מערכת אגירת אנרגיה תרמית	273611 (**)
סין	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	25.8.2018	בעלות	25.9.2017	מערכת אגירת אנרגיה תרמית	201880075534.7 (**)
אירופה	- Allowed הבקשה אושרה. מחכים לקבלת פטנט רשום	25.8.2018	בעלות	25.9.2017	מערכת אגירת אנרגיה תרמית	18783085.6
אירופה	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	30.10.23	בעלות	25.9.2017	מערכת אגירת אנרגיה תרמית	23206244.8
ארה"ב	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	25.9.2019	בעלות	25.9.2018	Fluid Flow in Thermal Storage Containers	17/279,722 (**)
אירופה	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	25.9.2019	בעלות	25.9.2018	Fluid Flow in Thermal Storage Containers	19865303.2 (**)
סין	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	25.9.2019	בעלות	25.9.2018	Fluid Flow in Thermal Storage Containers	201980076420.9 (**)
הודו	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	25.9.2019	בעלות	25.9.2018	Fluid Flow in Thermal Storage Containers	202127018425 (**)
ברזיל	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	25.9.2019	בעלות	25.9.2018	Fluid Flow in Thermal Storage Containers	BR 11 2021 005516 9 (**)

מדינות בהן הוגש	סטטוס	מועד הגשת הבקשה	הזכויות הצפויים בפטנט	מועד קדימות	תיאור הפטנט	מספר בקשת הפטנט (*)
יפן	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	25.9.2019	בעלות	25.9.2018	Fluid Flow in Thermal Storage Containers	2021-541336 (**)
אוסטרליה	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	25.9.2019	בעלות	25.9.2018	Fluid Flow in Thermal Storage Containers	2019349969
ישראל	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	25.9.2019	בעלות	25.9.2018	Fluid Flow in Thermal Storage Containers	281797 (**)
ארה"ב	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	27.3.2020	בעלות	27.3.2019	Thermal Storage System Containers External Feature and Modularity	17/598,419
אירופה	- Abandoned הבקשה נזנחה	27.3.2020	בעלות	27.3.2019	Thermal Storage System Containers External Feature and Modularity	20779162.5
אירופה	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	18.7.23	בעלות	27.3.2019	Thermal Storage System Containers External Feature and Modularity	(**) 23186248.3
סין	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	27.3.2020	בעלות	27.3.2019	Thermal Storage System Containers External Feature and Modularity	202080033939.1 (**)
ישראל	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	27.3.2020	בעלות	27.3.2019	Thermal Storage System Containers External Feature and Modularity	286712 (**)
הונג קונג	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	27.3.2020	בעלות	27.3.2019	Thermal Storage System Containers External Feature and Modularity	62022054533
ארה"ב	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	27.3.2020	בעלות	27.3.2019	Controlling Thermal Energy Storage	17/598,373
ארה"ב	Abandoned הבקשה נזנחה	18.8.2022	בעלות	19.8.2021	Thermal Storage Container	17/890,295
ארה"ב	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	6.12.2022	בעלות	6.12.2021	Mobile Thermal Energy Storage	18/075,793
PCT	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	22.12.2022	בעלות	22.12.2021	Nucleation Agent	PCT/IL2022/051383 (**)
ארה"ב	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	22.5.2023	בעלות	22.5.2023	System and Method for Discharging Thermal Energy	63/468,079
ארה"ב	- Pending הטיפול בבקשה טרם הושלם	14.12.2023	בעלות	14.12.2023	Improved Thermal Energy Storage Unit	63/609,937

(*) כל הזכויות בקשר עם הפטנטים הנ"ל, הומחו והועברו באופן מלא לבעלותה המלאה של נוסטרומו בע"מ על ידי כל הממציאים, בהמחאה מלאה ושאינה ניתנת לחזרה.

(**) נוסטרומו בע"מ קיבלה לבקשת הפטנט תגובה מבוחני הפטנט ובחלק מן המקרים הגיבה לתגובות כאמור. טרם התקבלו החלטות סופיות של בוחני הפטנטים.

22.6 כמפורט לעיל, עיקר נכסיה הבלתי מוחשיים של נוסטרומו בע"מ כוללים בקשות לרישום פטנטים שהגישה נוסטרומו בע"מ ברחבי העולם. לאור העובדה שכלל הנכסים הבלתי מוחשיים כאמור קשורים במישרין למערכת האגירה שלה, אזי חשיבותם לתחום פעילותה של הקבוצה והשפעתם על פעילותה הינן גבוהות במיוחד.

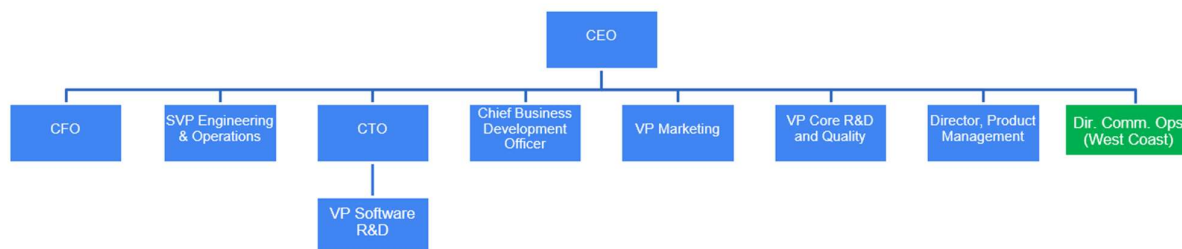
22.7 יצוין כי אורך חייהם של בקשות הפטנטים כאמור, ככל שיאושרו, הינו תקופת תוקפו של כל אחד מהפטנטים (ככל שירשמו) על פי דין.

יודגש כי סיכויי נוסטרומו בע"מ לקבל אישור לבקשות הנ"ל לרישום פטנטים, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הכולל הערכות וכוונות של נוסטרומו אנרגיה המבוססות על אינפורמציה הקיימת הקבוצה נכון למועד הדוח ועל ניסיון העבר שלה. מידע צופה פני עתיד אינו ודאי ועשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות נוסטרומו אנרגיה, בין היתר בשל היותו תלוי בגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון עמדתם של בוחנים חיצוניים וגורמי הסיכון של הקבוצה המתוארים בסעיף 34 להלן, ואין כל ודאות כי הבקשות לרישום יסתיימו ברישום פטנט או כי לא יהיו ניסיונות מטעם צדדים שלישיים לתקוף פטנטים, סימני מסחר ו/או מדגמים של נוסטרומו אנרגיה אשר נרשמו, דבר העלול להוביל לכך שמתחריה של הקבוצה ייצרו מוצרים זהים למוצריה באופן שיפגע ביכולתה להתחרות בשוק בו היא פועלת.

23. הון אנושי

23.1 המבנה הארגוני של החברה

להלן תרשים ארגוני של הנהלת נוסטרומו אנרגיה (הפונקציות המסומנות בכחול מהוות תפקידים בנוסטרומו אנרגיה והפונקציות המסומנות בירוק מהוות תפקידים בנוסטרומו אינק, המצויה בבעלותה המלאה של נוסטרומו אנרגיה):



23.2 מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה

נכון למועד הדוח, מעסיקה נוסטרומו אנרגיה 30 עובדים. מרבית העובדים המועסקים על ידי נוסטרומו אנרגיה במשרה מלאה. לצד זאת, קשורה נוסטרומו אנרגיה בהתקשרויות עם נותני שירותים שונים.

מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה נכון ובסמוך לתאריך הדוח וליום 31 בדצמבר של השנים 2022 ו-2023, הינה כדלקמן:

מחלקה	31.12.2022	31.12.2023
תפעול	4	3
הנדסה ופרויקטים	5	4
פיתוח	4	10

מחלקה	31.12.2023	31.12.2022
מכירה ושיווק	6	3
הנהלה ואדמיניסטרציה	7	6
סה"כ	30	22

23.3 הגידול במצבת כוח האדם בין יום 31.12.2022 לבין יום 31.12.2023, נובע בעיקרו מגיוס משאבי כ"א להשגת יעדי החברה העסקיים בארה"ב. יצוין כי במהלך שנת הדוח, ביצעה החברה קיצוץ רוחבי במשכורות עובדי החברה, בשיעור ממוצע של כ 8% , וזאת לאור מצבה הכספי. החברה עשויה לפעול להחזרת שכר העובדים לרמתו הקודמת לאחר השלמת גיוס מקורות ההון הנוספים הנדרשים לחברה.

23.4 תכנית אופציות לעובדים

ביום 15.12.2022, אישר דירקטוריון החברה אימוץ תכנית אופציות חדשה עבור החברה ("התכנית"), וזאת חלף תכנית האופציות אשר אומצה על ידי החברה בשנת 2012 (ואשר תוקפה פג בחלוף 10 שנים ממועד אימוצה). התוכנית וכל תוכנית משנה שלה ינוהלו על ידי הדירקטוריון.

מטרת תוכנית האופציות ויעדיה הם קידום האינטרסים של החברה על ידי מתן הזדמנות לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים של החברה או של חברות קשורות לרכוש זכות בעלות בחברה או להגדיל בעלות כאמור, לפי העניין, על ידי הענקה של אופציות לטובתם, ובכך להעניק לאותו ניצע תמריץ נוסף להתחיל ולהמשיך להיות מועסק בחברה או בחברה קשורה או להיות קשור עמן, לפי העניין, ולעודד את תחושת השותפות בבעלות של אותו ניצע ולתמרץ את עניינו או עניינה החיוביים בהצלחת החברה והחברה הקשורה בה מועסק אותו ניצע או עמה הוא קשור.

על פי התכנית, ניתן להעניק את האופציות הן במסלול דרך נאמן במסגרת סעיף 102(ב) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("פקודת מס הכנסה"), הן במסלול ללא נאמן במסגרת סעיף 102(ג) לפקודת מס הכנסה והן כאופציות על פי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה).

אלא אם הדירקטוריון קבע אחרת ביחס לניצע מסוים ו/או הענקה מסוימת, אז האופציות יבשילו לאורך תקופה של לפחות שלוש שנים. מחיר המימוש לכל ניצע יהיה כפי שייקבע הדירקטוריון. הדירקטוריון רשאי, בכפוף לשיקול דעתו הבלעדי, להחליט על הענקת אופציות במסגרת התוכנית, אשר הבשלתן מותנית בביצועי החברה ו/או חברה קשורה ו/או חטיבה או יחידה עסקית של החברה או של חברה קשורה ו/או בביצועו האישי של הניצע, על פני תקופה מסוימת ועל פי קריטריונים אובייקטיביים שייקבעו על ידי הדירקטוריון.

אלא אם פקעו במועד מוקדם יותר על פי תנאיה ו/או על פי התכנית, אופציות שלא מומשו יפקעו והיו בטלות וחסרות כל תוקף בתום 10 שנים ממועד ההענקה.

אלא אם כן ייקבע אחרת על ידי הדירקטוריון, במקום מימוש אופציות בתמורה למזומן, מימוש האופציות ייעשה באופן של מימוש נטו, כך שהניצע יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את

מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות.

בנוסף לכך, במקרה של סיום שירותיו של ניצע עקב קיום "עילה" (כהגדרתה בתכנית): (1) כל האופציות של הניצע כאמור שהבשילו, יפקעו אף הן לאלתר, ויהפכו, במעמד סיום השירותים בגין עילה, לבטלות וחסרות כל תוקף וכן (2) כל מניות המימוש, אם וככל שישנן כאלה, תהיינה כפופות לזכות רכישה חוזרת כמפורט בתכנית.

אלא אם כן נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון, לאחר סיום שירותיו של ניצע שלא בגין "עילה", מועד הפקיעה של האופציות של הניצע כאמור שהבשילו, ייחשב כמוקדם מבין: (1) מועד הפקיעה של האופציות שהבשילו כאמור, כפי שהיה בתוקף ערב סיום השירותים כאמור; או (2) שלושה חודשים קלנדריים מיום סיום השירותים כאמור, או, אם סיום השירותים כאמור נובע ממותו או נכותו של הניצע, שנים עשר חודשים קלנדריים מיום סיום השירותים כאמור.

23.5 התקשרויות עם עובדים וטיבם של הסכמי העסקה

כל עובדי הקבוצה בישראל מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים הכוללים מתכונת שכר גלובאלי ותנאים נלווים, ובניהם ביטוח מנהלים וקרן פנסיה וקרן השתלמות. כמו כן, במסגרת הסכמי העסקתם, התחייבו עובדי נוסטרומו אנרגיה, בין היתר, לסודיות, אי תחרות ואי שידול.

23.6 תלות באנשי מפתח – להערכת נוסטרומו אנרגיה, למועד זה אין בקבוצה דמות מפתח בודדת אשר יש לקבוצה תלות מהותית בה, וזאת עקב, בין היתר, העובדה שהנהלת הקבוצה כוללת נושאי משרה מנוסים בתחום פעילותה ובכלל היבטי פעילויות המחקר והפיתוח של נוסטרומו אנרגיה ופעילויותיה המסחריות, הלקוחות שלה, גורמי ההצלחה שלה ואתגריה והטכנולוגיה שלה

23.7 הכשרת עובדים

הקבוצה מקיימת מעת לעת הדרכות עבור עובדיה, הכוללות הכשרות מקצועיות שונות לצורך הרכבת מערכת האגירה ושיווקה והחדרתה לשווקים הרלוונטיים.

24. חומרי גלם וספקים

24.1 מערכת האגירה מורכבת ממספר רכיבים עיקריים (להלן: "רכיבי מערכת האגירה"): תאי האגירה היחודיים שלה, ה-IceBrick® (המורכבים ממיכלי מתכת וקפסולות פלסטיק לאגירת מים בתכנון ייחודי), צנרת, משאבות, חומרי בידוד, גליקול, מערכת בקרה ושליטה, ציילר טעינה ומחליף חום.

24.2 יצוין כי רכיבי תאי האגירה מיוצרים על-ידי קבלני משנה על-פי תכן ומפרטים בלעדיים של החברה. הרכבת התאים כאמור מתבצעת בשוק המטרה, כאשר להתקנות בישראל החברה ביצעה את ההרכבה בעצמה, ואילו להתקנות בחו"ל ייצור החלקים וההרכבה יתבצעו ידי-ידי ספקים וקבלני-משנה מקומיים. ארון הבקרה ושליטה מיוצר אף הוא על-ידי קבלן משנה ולפי תכן ומפרטים בלעדיים לחברה. מעבר לתאי האגירה וארון הבקרה ושליטה כאמור, שאר מרכיבי המערכת הם מוצרי מדף וקיימים להם ספקים שונים.

24.3 למיטב ידיעת החברה, יש בעולם ספקים שונים אשר ביכולתם לייצר עבורה את רכיבי מערכת האגירה הנדרשים לצורך ייצור מערכת האגירה שלה או לבצע הרכבה של המוצר (תא האגירה) הסופי. נכון למועד זה, אין לחברה התחייבות חוזית לבלעדיות עם מי מספקיה, ואין מניעה

להכשיר ספקים נוספים או אחרים לפי הצורך. אולם אין כיום אפשרות לייצר בישראל את מיכלי המתכת של תא האגירה.

24.4 כמו כן, כחלק מתהליך התקנת מערכת האגירה אצל הלקוח, נעזרת החברה בנותני שירותים שונים ובניהם קבלני-ביצוע בתחום המיזוג, מהנדסי מבנה, מערכות מכאניות וחשמל, כאשר בשלב זה הזמנת העבודה מנותני השירותים כאמור אינה מוסדרת בהסכם התקשרות, אלא בהזמנת עבודה אשר נמסרות ונחתמות בין הצדדים מעת לעת, ביחס לכל פרויקט ופרויקט, אולם בעתיד בכוונת החברה להתקשר בהסכמי מסגרת עם קבלני ביצוע למספר פרויקטים, כדי להוריד עלויות ולשפר לוחות זמנים ואיכות ביצוע.

25. הון חוזר

להלן ההון החוזר של החברה לימים 31.12.2022 ו-31.12.2023 (באלפי ש"ח):

31.12.2022	31.12.2023	
38,412	7,972	נכסים שוטפים
4,365	4,089	התחייבויות שוטפות
34,047	3,883	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות האור השוטפות

26. מימון

26.1 כאמור לעיל, הקבוצה סיימה את שלב המחקר והפיתוח של הדור הראשון של מערכת ה-IceBrick ונמצאת לקראת סיום והעברה לייצור של דור שני של ה-IceBrick ובתחילת שלב המסחר, במקביל להמשך מחקר ופיתוח של הדור הבא של מוצריה. השקעות נוסטרומו אנרגיה בנכסיה ובמחקר ופיתוח טרם החלו להניב הכנסות.

26.2 נכון למועד הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר מגיוסי הון אשר בוצעו במהלך השנים האחרונות ומענקים, ובכלל זה באמצעות גיוס סכום מימון הגישור בסך של 1,680,000 דולר שהועמד לה על ידי שניים מבין ארבעת המשקיעים (כהגדרתם בסעיף 6.1.12 לעיל) – פריפוינט ו-JJRF, אשר שולם לנוטרומו בע"מ כמקדמה על-חשבון רכישת מניות במסגרת ההסדר (במתכונת SAFE), כדי לאפשר את המשך פעילות החברה עד להשלמת ההסדר. לפרטים נוספים, ראו סעיף 30.2 להלן.

26.3 יצוין כי הקבוצה תיזקק לגיוסי הון משמעותיים (בהיקפים של עשרות מיליוני דולרים) כדי לממש את תוכנית העסקיות והפוטנציאל של הטכנולוגיה, כאמור בסעיף 32 לעיל. לפרטים אודות הסכם רכישת מניות והשקעה אשר נחתם בין נוטרומו אנרגיה לבין המשקיעים ביום 28.2.2024 במסגרת ההסדר, ראו סעיף 6.1 להלן. לגבי מענקים, ראו סעיף 21 לעיל.

26.4 כמו כן, יצוין כי דוחותיה הכספיים של נוטרומו אנרגיה ליום 30.12.2023, כללו הפניית תשומת לב בנוסח הבא: "מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור ד' לדוחות הכספיים, לפיו החברה טרם הפיקה הכנסות מפעילותה ולה הפסדים שוטפים

ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת ולכך שלהערכת הנהלת החברה, בהתאם לתוכניות שלה, לחברה משאבים מספקים למימון המשך פעילותה, לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים".

26.5 בשנתיים האחרונות מחיר המניה של נוסטרומו אנרגיה בבורסה ירד באופן חד, להערכת נוסטרומו אנרגיה, בגין גורמים שרובם אינן קשורים ישירות לנוסטרומו אנרגיה, אלא נובעים ממצב השוק ורמת העניין של משקיעים, בעיקר מוסדיים, בתחום הפעילות או במגזר הטכנולוגי. מאז גיוס ההון שעשתה נוסטרומו אנרגיה בחודש נובמבר 2021 (בהיקף של כ-28 מיליון ש"ח מקבוצת "מגדל" ומפריפוינט), לא הצליחה נוסטרומו אנרגיה ליצור עניין בקרב משקיעים מוסדיים בישראל להשקיע בה. נוסטרומו אנרגיה פנתה לקרנות הון סיכון (בארץ ובח"ל) אשר הביעו עניין בהשקעה בנוסטרומו אנרגיה, אולם המגעים לא התקדמו כאשר הסיבות לכך, להערכת הנהלת נוסטרומו אנרגיה, מקורן בעיקר בשל היותה של נוסטרומו אנרגיה נסחרת בבורסה ובגלל מדיניות ההשקעה הנוהגת בקרנות בתחום זה שלא להשקיע בחברות נסחרות. חוסר עניין מצד משקיעים מוסדיים מקומיים וחוסר אפשרות לגייס מקרנות הון סיכון, הביא את הנהלת ודירקטוריון נוסטרומו אנרגיה לכלל מסקנה שמחיקת מניות נוסטרומו אנרגיה ממסחר היא הצעד הנכון וייתכן היחידי שיאפשר לנוסטרומו אנרגיה לגייס את ההון הדרוש לה להמשך פעילותה ולמימוש הפוטנציאל והתוכנית העסקת שלה. על רקע זה בכוונה לבצע את עסקת המיזוג נשוא ההסדר כמפורט בסעיף 6.1 לעיל.

26.6 הואיל ויתרת המזומנים הנוכחית של החברה, בתוספת מימון הגישור וכספים נוספים שיושקעו בה במסגרת ההסדר, יספיקו למימו פעילותה עד לכל היותר יולי-ספטמבר, בכוונת החברה, להתחיל מיידית בתהליך גיוס הון פרטי במטרה שיושלם בסמוך לאחר השלמת עסקת המיזוג נשוא ההסדר, כולל הפיכתה לחברה-בת של חברה פרטית ומחיקת מניותיה מהמסחר. סכום המטרה לגיוס זה ושאר תנאיו טרם נקבעו.

26.7 נכון למועד הדוח, לא קיימים לחברה שעבודים.

26.8 נכון למועד דוח זה, יתרת המזומנים הנוכחית של החברה בניכוי התחייבויות, תספיק לה למימון פעילותה עד חודשים יולי-ספטמבר 2024. בהתאם וכמפורט בסעיף 2.2 לעיל, בימים האחרונים החלה החברה לבחון אפשרות של ביצוע גיוס הון פרטי בהיקף של מיליוני דולרים, במטרה להשלים אותו לאחר מחיקת מניותיה של החברה מהמסחר בבורסה, בסמוך לאחר השלמת ביצוע ההסדר המתואר בסעיף 6.1 לעיל (ככל שיושלם).

האמור לעיל ביחס למסקנת הנהלת ודירקטוריון נוסטרומו אנרגיה, לפיה מחיקת מניות נוסטרומו אנרגיה ממסחר היא הצעד הנכון וייתכן היחידי שיאפשר לנוסטרומו אנרגיה לגייס את ההון הדרוש לה להמשך פעילותה ולמימוש הפוטנציאל והתוכנית העסקת שלה, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מובהר כי נכון למועד זה, אין כל וודאות כי מחיקת מניות נוסטרומו אנרגיה ממסחר תושלם, וככל שתושלם – כי מהלך זה יאפשר לנוסטרומו אנרגיה לגייס את ההון הדרוש לה להמשך פעילותה ולמימוש הפוטנציאל והתוכנית העסקת שלה. לפיכך, הערכות נוסטרומו אנרגיה והמידע המובא לעיל בעניין זה לגבי יכולותה לגייס הון בעתיד והסיבות בגינן לא הצליחה לגייס הון בהיקף מספק בעבר, שהינם כאמור בגדר הערכות בלבד, עשויים להשתנות על-פי צרכי נוסטרומו אנרגיה וסביבתה החיצונית וכן עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, כמפורט לעיל, או עקב התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 34 להלן.

תמריץ כספי להתקנת מערכת החברה מטעם חברות החשמל בקליפורניה

- 26.9 ביום 21.9.2022, אושרה בקשתה של נוסטרומו אינק לקבלת תמריץ כספי במסגרת תוכנית Self-Generation Incentive Program (או תכנית SGIP), המופעלת על-ידי חברות החשמל בקליפורניה, בסך של כ-282 אלף דולר, לטובת התקנת מערכת האגירה בבית המלון "הילטון" בבוורלי הילס בקליפורניה (ראו פרטים לגבי המערכת בסעיף 5.5 לעיל). תכנית SIPG²⁰ מעודדת הקמת מתקני אנרגיה בצד הלקוח, ומצויה תחת פיקוח הרגולטור על חברות החשמל בקליפורניה (ה-California Public Utilities Commission) וכן ממומנת על-ידי חברות החשמל הפרטיות (Investor Owned Utilities) המספקות חשמל לכ-75% מצרכני החשמל בקליפורניה. נוסטרומו אינק הינה ספקית אגירת אנרגיה תרמית הראשונה שבקשתה לקבלת תמריץ זה אושרה בקטרוגיה של מערכות גדולות (Large-Scale Storage), והיא רואה בכך עדות נוספת לחדשנות והתרומה שלה לפיתוח שוק אגירת אנרגיה בבניינים.
- 26.10 התמריץ ניתן בשיעור הנע בין 200 דולר ל-300 דולר לקוט"ש ומשולם בשלוש פעימות, הראשונה בשיעור 30% מסך המענק לאחר סיום ההתקנה, והשנייה והשלישית כל-אחת בשיעור של 35% מסך המענק ישולמו לאחר סיום מספר מחזורי עבודה אשר החברה צופה שהמערכת תשלים בתוך שנה ושנתיים ממועד התקנתה, בהתאמה. ניתן לבקש את התמריץ למערכות נוספות ללא הגבלה (כפוף לתקציב התוכנית, ראה להלן).
- 26.11 יובהר כי למועד זה, טרם התקבל התמריץ הכספי אולם החברה צופה שתקבל את החלק הראשון שלו (בסך של כ-84 אלפי דולר) במהלך הרבעון השני של 2024. כמו כן, התקציב של תוכנית SGIP בשתיים מתוך שלוש חברות החשמל הנ"ל עומד לפני סיום, אולם קיימות הצעות לתקצב את התוכנית מחדש וכן תוכניות חליפיות נמצאות בתהליכי אישור ברשויות שונות בקליפורניה הצפויות לתת מענקים או תמריצים בסכומים דומים.
- 26.12 **האמור לעיל כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מובהר כי נכון למועד זה, אין כל וודאות כי ייחתם ההסכם עם הלקוח, כי המענק ישולם בפועל לחברה וכי ביצוע הפרויקט יושלם, או יאושרו תוכניות חלופיות כאמור ומוצרי החברה יהיו זכאים לקבלם, וכל אלה תלויים בגורמים שונים, אשר חלקם אינה בשליטתה של החברה.**

מימון מערכות במודל שירות

- 26.13 לפרטים אודות פועלה של נוסטרומו להשגת מקורות מימון להתקנת מערכות תחת מודל שירות, ראו סעיף 14 לעיל.

מסגרות אשראי 26.1

נכון ליום 31.12.2023 ולמועד הדוח, לחברה אין מסגרות אשראי שקיבלו מתאגידים בנקאיים ופיננסיים. יצוין כי למועד הדוח, לחברה אין הלוואות מתאגידים פיננסיים.

ערבויות: 26.2

לערבויות שהעמידה החברה ראו ביאור 12 לדוחותיה הכספיים ליום 31.12.2023.

27. מיסוי

²⁰ <https://www.selfgenca.com>

לפרטים ר' ביאור 14 לדוחות הכספיים לתקופה שנתיימה ביום ליום 31.12.2023.

28. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לא ידוע לנוסטרומו אנרגיה על סיכונים סביבתיים הנוגעים לפעילותה. לפיכך מעריכה נוסטרומו אנרגיה כי להוראות הנוגעות להגנת הסביבה לא תהיה השפעה מהותית בגינן תידרש נוסטרומו אנרגיה להשקיע ו/או לשאת בהשקעה ו/או בעלויות כלשהן. יחד עם זאת, ולאור האמור לעיל בדבר מגבלות חוקיות ותקינה אפשריים, אשר למועד הדוח אינם ידועים לחברה, ייתכן כי החברה תידרש בעתיד לעמוד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנה על הסביבה.

29. מגבלות ופיקוח על התאגיד

לפרטים בעניין זה, ראו סעיף 10.3 לעיל.

30. הסכמים מהותיים

30.1 הסכם רכישת מניות והשקעה עם המשקיעים

30.1.1 לצורך הוצאתו של ההסדר (כהגדרתו בסעיף 6.1 לעיל) אל הפועל, ביום 28.2.2024, התקשרה החברה בהסכם רכישת מניות והשקעה עם הרוכשת וכן עם המשקיעים (כהגדרתם בסעיף 6.1.12 לעיל, בהתאמה), במסגרתו התחייבו המשקיעים, בכפוף להשלמת העסקה על פי ההסדר, לרכוש מניות של החברה ולהשקיע בחברה, סכום כולל של 3,820,000 דולר ארה"ב (הן עבור הרכישה והן עבור ההשקעה) ("הסכם רכישת מניות והשקעה"), כמפורט בטבלה להלן:

משקיע	התחייבות בהסכם רכישת מניות והשקעה		התחייבות בהסכם מימון גישור (SAFE) (כמפורט בסעיף 30.2 להלן)		סה"כ	
	סכום	כמות מניות	סכום	כמות מניות	סכום	כמות מניות
Cresson Nostromo, LLC	\$800,000	701,200	\$1,000,000	876,500	\$1,800,000	1,577,700
Freepoint Commodities Investment II, LLC	\$200,000	175,300	\$0	0	\$200,000	175,300
JJRF Ltd.	\$820,000	718,730	\$680,000	596,020	\$1,500,000	1,314,750
Firsttime Ventures III, L.P.	\$1,000,000	876,500	\$0	0	\$1,000,000	876,500
ד"ר אברהם כדר	\$1,000,000	876,500	\$0	0	\$1,000,000	876,500
סה"כ	\$3,820,000	3,348,230	\$1,680,000	1,472,520	\$5,500,000	4,820,750

- 30.1.2 ההתחייבות של פריפוינט ו-Cresson בהסכם רכישת מניות והשקעה כפופה לכך שהחזקותיהן, יחד, ברוכשת (כולל מניות קיימות של פריפוינט) לא יעלו מעל 24.99% מהונה המונפק של הרוכשת.
- 30.1.3 ההסכם מותנה בתנאים מתלים שונים, כדלקמן, כאשר המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים כאמור, נקבע ליום 31.5.2024 :
- 30.1.3.1 קבלת אישור האסיפה הכללית בהתאם להוראות סעיפים 350 ו/או 351 לחוק החברות, כמפורט בהסדר ;
- 30.1.3.2 אישור ההסדר במסגרת בקשה זו על ידי בית המשפט בהתאם להוראות סעיפים 350 ו/או 351 לחוק החברות, לרבות מחיקת מניית החברה מהמסחר בבורסה, לאחר קבלת אישור האסיפה הכללית כדלקמן ;
- 30.1.3.3 בעלי המניות הנשארים יחזיקו במועד הקובע לפחות 60% מהון החברה המונפק ;
- 30.1.3.4 הסכום שישולם על ידי המשקיעים ו/או משקיעים נוספים (הן לטובת רכישת בעלי מניות המוכרים והן לטובת השקעה בחברה) שיצטרפו לעסקה על פי ההסדר (ככל שיצטרפו), יעמוד על סך של 6.5 מיליון דולר, בקיזוז סכומים שהחברה תקבל מהרשות לחדשנות בהתאם לאישור המותנה שניתן על ידי רשות החדשנות, כמפורט בסעיף 21.32 לעיל.
- 30.1.3.5 מלוא הסכום שישולם על ידי המשקיעים (הן לטובת רכישת בעלי מניות המוכרים והן לטובת השקעה בחברה) לא יעלה על סך של 8 מיליון דולר.
- 30.1.3.6 קבלת אישור רשויות המס למיזוג (שהוא נעשה בהתאם להוראות סעיף 104ב(א) לפקודת מס הכנסה) ;
- 30.1.3.7 קבלת תעודת מיזוג (certificate of merger) מאת רשם החברות ב-BVI מכוח סעיף 171(3)(b) של חוק החברות של ה-BVI.
- 30.1.3.8 אין מגבלה חוקית או צו המונע את השלמת העסקה ;
- 30.1.3.9 כמו כן, השלמת ההסדר כפופה, בין היתר, לכך, כי בתקופה שעד למועד ההשלמה, כל אחד מהצדדים להסכם עמד בהתחייבויותיו לביצוע פעולות נדרשות בתקופה זו לצורך השלמת הסכם המיזוג וכן עמד בכל המצגים הכלולים בהסכם המיזוג למועד ההשלמה.
- 30.2 מימון גישור במתכונת של SAFE (Simple Agreement for Future Equity)
- 30.2.1 כאמור לעיל, בדוחותיה הכספיים האחרונים של החברה (דוחותיה הכספיים ליום 31.12.2023), קיימת הערת "עסק חי", ויתרת המזומנים של החברה, עובר למועד חתימת ה-SAFE וקבלת מימון הגישור, הייתה מספיקה לה, להערכת החברה, עד לתום חודש מרץ 2024
- 30.2.2 משכך ועל מנת לאפשר לחברה להשלים את ההסדר המוצע מבחינה תזרימית, חתמו Cresson ו-JJRF על SAFE (Simple Agreement for Future Equity) עם נוסטרומו בע"מ (המצויה בבעלותה המלאה של החברה) מכוחו העמידו לנוסטרומו בע"מ מימון

גישור בסך של 1,680,000 מיליון דולר, אשר יאפשר את המשך פעילות החברה עד יולי-ספטמבר 2024, ובתקופה זאת להשלים את ההסדר ולבצע גיוס הון נוסף כחברה פרטית. להלן עיקרי ה-SAFE כאמור.

30.2.3 על פי ה-SAFE, כל אחד מבין JJRF ו-Cresson ישלמו לנוסטרומו בע"מ סך של 680,000 דולר ו-1,000,000 דולר (בהתאמה וביחד סך של 1,680,000 דולר) כמקדמה כנגד הקצאת מניות עתידית (בסעיף זה: "מימון הגישור" או "סכום הגישור", לפי העניין).

30.2.4 כאמור לעיל, מימון הגישור אשר ניתן לנוסטרומו בע"מ, ייפרע באמצעות המרתו למניות נוסטרומו בע"מ או הרוכשת או החברה, כדלקמן ובקורות אחד מהאירועים הבאים (לפי המוקדם):

30.2.4.1 אפשרות המרה ראשונה – גיוס הון בנוסטרומו בע"מ: אם נוסטרומו בע"מ תבצע גיוס הון כנגד הקצאת מניות (להלן: "גיוס ההון בנוסטרומו בע"מ"), סכום הגישור יומר למניות של נוסטרומו בע"מ מהסוג הטוב ביותר שקיים באותה עת בהונה המונפק, כאשר כמות המניות שתוקצה למשקיעים בנוסטרומו בע"מ כנגד המרת סכום הגישור, תהא מחיר המניה בעסקת גיוס ההון בנוסטרומו בע"מ, בהנחה של 10% על מחיר המניה בגיוס כאמור.

30.2.4.2 אפשרות המרה שנייה – גיוס הון ברוכשת (לרבות במסגרת העסקה על פי ההסדר): אם קודם לאפשרות ההמרה על פי סעיף 30.2.4.1 לעיל, תבצע הרוכשת גיוס הון, לרבות את העסקה על פי ההסדר, סכום הגישור יומר למניות בכורה של הרוכשת, כאשר כמות מניות הבכורה שתוקצה למשקיעים ברוכשת כנגד המרת סכום הגישור, תהא מחיר המניה בעסקה על פי המתווה המוצע בהסדר (דהיינו – סך של 1.141 דולר למניה), ללא הנחה.

30.2.4.3 אפשרות המרה שלישית – גיוס הון בחברה: אם קודם לאחד האירועים המפורטים בסעיפים 30.2.4.1-30.2.4.2 לעיל תבצע החברה גיוס הון כנגד הקצאת מניות (בסעיף זה: "גיוס ההון בחברה"), סכום מימון הגישור יומר למניות רגילות של החברה, כאשר כמות המניות שתוקצה למשקיעים בחברה כנגד המרת סכום מימון הגישור, תהא מחיר המניה בעסקת גיוס ההון בחברה, עם הנחה בשיעור של 10% על מחיר המניה כאמור.

30.2.4.4 אפשרות המרה רביעית – הקצאת מניות רגילות בחברה, ככל שלא יהיה גיוס הון בנוסטרומו בע"מ, ברוכשת או בחברה על פי סעיפים 30.2.4.1-30.2.4.3 לעיל עד ליום 31.1.2025 (בסעיף זה: "מועד החתך"): ככל שעד למועד החתך, לא יתקיימו איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 30.2.4.1-30.2.4.3 לעיל, סכום הגישור יומר למניות רגילות של החברה, כאשר כמות המניות שתוקצה למשקיעים בחברה כנגד המרת סכום הגישור, תיקבע על בסיס שער הנעילה הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד החתך, עם הנחה בשיעור של 10% משער הנעילה הממוצע כאמור.

- 30.2.5 בכל אירוע המרה לעיל תהיה תקרת מחיר של 1.25 דולר למניה, כאשר במקרה בו ההמרה תהיה בנוסטרומו בע"מ, מחיר התקרה האמור יותאם בהתאם לכמות המניות של נוסטרומו בע"מ ביחס לכמות מניות החברה כך שישקף את אותו שווי חברה.
- 30.2.6 במקרה של המרה למניות של החברה, ההמרה תהיה כפופה לאישור הבורסה לרישום המניות שיוקצו למסחר בבורסה.
- 30.2.7 כמו כן, במקרה של המרה למניות החברה, סכום הגישור לא יומר בשום מקרה למניות החברה המשקפות שיעור של 20% או יותר מהון המניות המונפק של החברה. ככל שמחיר ההמרה יביא להקצאה של 20% או יותר כאמור, אזי יוקצו ל-Cresson ול-JJRF יחד מניות בשיעור מירבי של 19.99%, כאשר יתרת סכום הגישור שלא יומר למניות כאמור ("החלק הבלתי המיר"), ייפרע במזומן, בצירוף ריבית שנתית נומינלית בשיעור של 10% ביחס לחלק הבלתי המיר כאמור.
- 30.2.8 בנוסף, בכל מקרה, המרת סכום הגישור של Cresson לא תביא לכך שפריפוינט ו-Cresson יחזיקו סה"כ ב-25% או יותר מהונה המונפק של החברה (כולל החזקה הנוכחית של פריפוינט של 9.08%) ועל כן ככל שהמרת סכום הגישור תוביל לכך שהן תחזקנה סה"כ מעל 25% כאמור, אזי כמות המניות המירבית אשר תוקצה ל-Cresson תוגבל כך שהחזקתה בצירוף החזקות פריפוינט לא תעבור מעל 24.99%, כאשר יתרת סכום הגישור שלא יומר למניות כאמור, ייפרע במזומן, בצירוף ריבית שנתית נומינלית בשיעור של 10% ביחס לחלק הבלתי המיר כאמור.
- 30.2.9 ביחס לגיוסי הון בסכום הנמוך מ-1 מיליון דולר אשר לפחות מחצית ממנו הוזרם על ידי בעל מניות קיים של החברה – כל אחת מבין Cresson ו-JJRF תהיה רשאית שלא להמיר את סכום הגישור שהעמידה בקשר לגיוס זה, אלא להמתין לגיוס הבא או ליום 31.1.2025, לפי העניין.
- 30.2.10 בנוסף, ה-SAFE כולל הוראות נוספות מקובלות בהסכמים מסוג זה, כגון הוראות לעניין המרת סכום מימון הגישור באירועים של חדלות פירעון, מיזוג, מכירת כל נכסי נוסטרומו בע"מ, השוואה לתנאי SAFE עתידיים בתנאים טובים יותר וכיו"ב.
- 30.3 הסכם להתקנת מערכת ראשונה בניו יורק במסגרת שיתוף הפעולה עם אנהאוזר-בוש**
- 30.3.1 בחודש נובמבר 2022, חתמה נוסטרומו בע"מ על חתימת הסכם להתקנת מערכת אגירה ראשונה של נוסטרומו אנרגיה במתקני אנהאוזר-בוש, זאת במבשלת בירה Budweiser במדינת ניו-יורק. אנהאוזר-בוש היא חברת Fortune 500 המייצרת ומשווקת בין היתר את מותגי הבירה Budweiser, Corona, Stella ועוד, ומפרסומים שונים עולה כי מחזור המכירות השנתי שלה בשנת 2021 עמד על כ-54 מיליארד דולר.
- 30.3.2 המערכת תהיה בקיבולת של 1,000-1,500 קוט"ש ומיועדת לאפשר התייעלות אנרגטית של מערך הקירור המשרת את תהליך הייצור, ועל-ידי כך להביא לחיסכון בצריכת החשמל ובפליטות גזי חממה. שיתוף הפעולה של נוסטרומו אנרגיה עם אנהאוזר-בוש נבנה במסגרת האקסלרטור +100, שזאת תוכנית משותפת של אנהאוזר-בוש עם יוניליבר, קוקה-קולה וקולגייט-פלמוליב, בין היתר לאימוץ טכנולוגיות התייעלות אנרגטית והפחתת פליטות פחמן.

30.3.3 עלות המערכת צפויה להיות כ-1 מיליון דולר, מתוכם 600 אלפי דולר ימומנו על ידי קבלת מענק מגוף ציבורי בארה"ב הנמצא בתהליך אישור, וקבלתו היא תנאי לביצוע ההסכם. יתרת העלות תתחלק בין נוסטרומו בע"מ לבין אנהאוזר-בוש. לאחר שנת הפעלה ראשונה יתקיים משא ומתן על הסכם שירות ארוך טווח, כולל חלוקת הכנסות מחיסכון בעלויות אנרגיה, בהתאם להסכמה עקרונית לפיה נוסטרומו אנרגיה תקבל 50% מהחיסכון למשך 10 שנים, או לחילופין 80% מהחיסכון עד לקבלת 150% מהעלות או 5 שנים, לפי המוקדם.

30.3.4 החברה רואה ערך מיוחד לפרויקט זה מבחינת התקשרות עם לקוח בסדר גודל ופרופיל של אנהאוזר-בוש, וכן הפוטנציאל להתקנת מערכות במפעלים נוספים של אנהאוזר-בוש ושותפויות עסקיות שלה, וכניסה למגזר התעשייתי, שבו צרכי קירור ואנרגיה גבוהים כל ימות השנה.

30.4 הסכם עם חברת מדינול בע"מ

30.4.1 ביום 21.9.2020 חתמה החברה על הסכם עם חברת מדינול בע"מ ("מדינול"), חברה פרטית הרשומה בישראל המצויה בשליטתו של מר קובי ריכטר, המכהן כדירקטור בחברה, במסגרתו התחייבה החברה להתקין בבניין אותו שוכרת מדינול בירושלים (בסעיף זה: "המבנה") את מערכת האגירה שלה כפרויקט פיילוט (בסעיף זה: "ההסכם").

30.4.2 על פי הוראות ההסכם, החברה תתקין במבנה את מערכת האגירה, וכן תפעיל אותה ותספק שירותי תיקון ואחזקה, בתמורה לתשלומים שישולמו על פי מודל השתתפות בחיסון, אשר יגלמו 50% מהחיסכון בחשמל של המבנה (בסעיף זה: "התמורה"). בתום כל חודש קלנדארי, החברה תעביר ללקוח את נתוני צריכת החשמל שהתקבלו במערכת, כאשר התמורה תחושב חודש בחודשו ותשולם בתחילת כל רבעון.

30.4.3 כמו כן, ההסכם קובע חובת שיפוי של החברה כלפי מדינול וצדדים שלישיים לנזקים והפסדים שייגרמו להם כתוצאה מהתקנת או הפעלת המערכת או הפרת הוראות ההסכם על ידי החברה, עם מגבלת אחריות בסך של 500,000 ש"ח, למעט בנוגע לחובת שיפוי כלפי צדדים שלישיים או לנזקי גוף.

30.4.4 ההסכם בתוקף לתקופה בת 20 שנה ממועד חתימתו (דהיינו – עד ליום 21.9.2040), כאשר ניתן יהיה להביא לסיומו עוד קודם לכן בקרות אירועים מסוימים שנקבעו בהסכם, ביניהם סיום תקופת השכירות של הלקוח במבנה או במקרה שבו בחלוף 24 חודשים ממועד התקנת מערכת האגירה, מי מהצדדים יחליט כי האזור שבו מותקנת מערכת האגירה נדרש לצרכים אחרים.

30.4.5 ביום 12.8.2021, הודיעה החברה כי התקנת המערכת על בניין מדינול הושלמה וכי בתום שלב ההרצה של מערכת האגירה, ביצעה נוסטרומו בע"מ הפעלה מסחרית מוצלחת של המערכת במדינול, כאשר המערכת ביצעה עשרות מחזורי טעינה-פריקה ומיועדת לספק אנרגיה קור לתקופה של כעשרים שנה ובהיקף של אלפי מחזורים. בתקופה זאת הציגה המערכת יעילות מחזור תרמית של כ-90%, תוך שהיא מייתרת את פעילות מערכת הקירור (ציילרים) של מפעל מדינול למשך כ-7 שעות באמצע היום, וזאת תחת תנאי מזג האוויר הקשים של הקיץ בישראל, שכללו, בין היתר, גל חום שנמשך שבעה ימים וכן טמפרטורה יומית ממוצעת גבוהה מ 30 מעלות.

30.4.6 יצוין כי המערכת מספקת למדינול אנרגיית קור ויתירות תפעולית, וכן נועדה להוביל לחסכון בעלויות החשמל על ידי הסטת ביקושי מיזוג אוויר. טעינת המערכת מתבצעת בשעות השפל (המתאפיינות במחירי חשמל נמוכים), ופריקת המערכת מתבצעת בשעות הפסגה (המתאפיינות במחירי חשמל גבוהים). בנוסף, המערכת מייתרת את השימוש בצילרים הרגילים ובכך מונעת צריכת חשמל יקרה. למועד זה, היקף האגירה של המערכת עומד על כ-400 טון-קירור לשעה (היקף שווה ערך לאגירה של כ-500 קילוואט-שעה בבטריות), ומאפשר את הסטת ביקושי מיזוג האוויר של מדינול למשך שעות ארוכות.

30.4.7 באוגוסט 2022 פירסמה רשות החשמל עידכון למקבצע שעות הביקוש (שעות הפיסגה והשפל במחירי החשמל) ולאור האמור המערכת המותקנת על גג מדינול לא לא צפויה להפיק הכנסות קבה העובדה כי שעות הפיסגה החל משנת 2023 אינן בהלימה לשעות הפעילות במדינול.

30.5 התקשרות בהסכמי פיתוח

תהליך המכירה של החברה כולל שלוש אבני דרך עיקריות: (א) חתימה על הסכם פיתוח (Development Agreement), המחייב את הצדדים לתהליך אפיון המערכת המתאימה ללקוח, כמותאור בהמשך, אך עדיין לא לעסקה הסופית, (ב) חתימת מסמך תנאים (Term Sheet), שכולל את התנאים המסחריים העיקריים (כגון שיעור החסכון הצפוי ומפרט טכני בסיסי של המערכת) ואת סוג העסקה (רכישה או שירות), אולם גם הוא אינו מחייב משפטית לעסקה הסופית, ולבסוף (ג) חוזה מחייב להתקנת המערכת. בין שלב לשלב עשויים לעבור כמה חודשים. הקבוצה התקשרה בהסכמי פיתוח עם לקוחות פוטנציאליים בארה"ב שהם בעלים או מפעילים של בתי מלון, חוות שרתים, בנייני משרדים ומרכזי קניות, להכנת תוכניות להתקנת מערכות האגירה שלה בערך כספי כולל של כ-73 מיליון דולר.

הסכמי פיתוח אלה נחתמו לגבי סה"כ 29 נכסים מסחריים כאמור (בעיקר בקליפורניה), כאשר רובם (25 מתוך 29 הנכסים כאמור) מתייחסים לעסקת השירות, אשר מימושה תלוי בסגירת עסקת המימון מה-DOE וגיוס ההון המשלים, כאמור בסעיף 14 לעיל.

הסכמי הפיתוח מתייחסים לתהליך הכנת ההצעה ללקוח-הקצה, הכולל, בין היתר, ניתוח צריכות אנרגיה חשמלית וקירור של הבניין, חישוב הפרמטרים האופטמאליים של המערכת לבניין, אומדן העלות, התמריצים הרלוונטים, מיקום וביצועים צפויים. ההסכם מחייב את הצדדים לתהליך התכנון בלבד ואינו מחייב מי מהצדדים לעצם ההתקשרות להתקנת המערכת. יחד עם זאת, הסכם הפיתוח קובע קריטריונים לביצועי המערכת, ואם התוכנית שתכין החברה תראה שהמערכת צפויה לעמוד בהם, אזי הצדדים מתחייבים להיכנס למשא ומתן לחתימת הסכם מחייב להתקנת המערכת. למרות שהסכמי הפיתוח מתייחסים כאמור לתהליך ואין בהם עדיין התחייבות סופית להתקנת מערכת, החברה רואה בהם חלק חשוב בתהליך המכירה, משום שלהערכתה הם מעידים על רצינות כוונות הלקוח ומבהירים את ציפיות הצדדים מבחינת התהליך והמטרה. עד כה אחד מהסכמי הפיתוח שחתמה התקדם כבר לשלב מסמך התנאים (Term Sheet), עם בעלים של בניין משרדים בבוורלי הילס, להתקנת מערכת בגודל 2,500 טון-קירור-שעה (שווה-ערך לכ-1.5 מגה-ואט שעה) בעלות של כ-2.5 מיליוני דולרים, במודל השירות. החברה פועלת באופן שוטף לחתימת הסכמי פיתוח נוספים ובמקביל לקדם את אלה שנחתמו לקראת מסמכי-תנאים והסכמים מחייבים כאמור להתקנת מערכת, כפוף להשגת המימון הדרוש לגבי מערכות שיותקנו במודל

השירות. עם זאת, יובהר כי אין כל וודאות לכך שהסכמי הפיתוח יובילו להתקשרות מחייבת בין החברה ללקוחות, והדבר תלוי בגורמים שונים שחלקם אינם בשליטת החברה.

30.6 מזכר הבנות עם California State University

ביום 30.10.2023, חתמה נוסטרומו אינק על מזכר הבנות בלתי מחייב עם אוניברסיטת קליפורניה (California State University) עבור קמפוס Dominguez Hills ("CSUHD"), לשיתוף פעולה, במסגרתו CSUHD תאפשר ותסייע לנוסטרומו אינק להתקין בקמפוס גרסה חדשה של מערכת האגירה של החברה אשר אותה תפתח בסיוע של CSUHD ותתקין במתקניה, המותאמת למערכות מיזוג אזורים (District Cooling), הנפוצות בקמפוסים וקיימות גם בכמה מרכזי ערים. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 31.10.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-099556).

31. הליכים משפטיים

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, היא אינה צד לכל הליך משפטי מהותי (למעט ההסדר המתואר בסעיף 6.1 לעיל).

32. יעדים ואסטרטגיה עסקית

למועד הדוח, נוסטרומו אנרגיה מתמקדת ביעדים המפורטים להלן :

32.1 נוסטרומו אנרגיה מתמקדת בפיתוח פעילותה המסחרית בארה"ב, בדגש על קליפורניה, שם הכדאיות הכלכלית של אגירת אנרגיה קור בבנינים גבוהה, הן ללקוחות הקצה והן לחברות החשמל המקומיות, וכן קיימים תמריצים ותכניות תגמול שונות. לצורך זה, נוסטרומו אנרגיה הקימה חברה-בת רשומה בקליפורניה, פנתה וקבלה רשיון קבלן להתקנת מערכת האגירה, גייסה צוות מכירות מקומי, הקימה את מערכת בהילטון בוורלי הילס ומרכז המבקרים שם בין היתר למטרות הדגמה וקידום מכירות, התקשרה בשיתופי פעולה עם גופים מסחריים מהתעשייה כדי לייצר מאגר לקוחות פוטנציאליים וביצוע התקנות של המערכת, משתתפת בכנסים ופועלת לביסוס הנוכחות בקליפורניה באמצעות הרחבת הצוות ויצירת שיתופי פעולה נוספים כאמור.

32.2 במקביל נוסטרומו אנרגיה פועלת לגיוס מימון להקמת 110-120 מערכות במודל שירות, כמתואר בסעיף 14 לעיל, המהווה נדבך מרכזי באסטרטגיית החדירה לשוק האמריקאי. נוסטרומו אנרגיה מאמינה שבאמצעות חברת-הפרויקטים שתקים תוכל להאיץ באופן משמעותי את החדירה לשוק, למנף את היקפי הייצור והתקנה הגדולים לשם הורדת עלויות ושיפור הרווחיות, וכן להדגים את ההיתכנות וכדאיות של המודל העסקי של חברת הפרויקטים, במטרה שיזמים ושחקנים שונים בתחום האנרגיה יקימו בהמשך חברות-פרויקטים דומות וירכשו מערכות בהיקפים גדולים ויאיצו בכך את צמיחת החברה.

32.3 מכירת שירותי ניהול ביקושים לספקי החשמל ומנהל הרשת, בין היתר באמצעות הפעלת מספר גדול של מערכות כמשאב של רשת החשמל (במודל VPP), ופעילות לקבלת אישורים רגולטוריים הדרושים לכך.

32.4 בחינת שיתופי פעולה אסטרטגיים נוספים עם שחקנים בתעשייה כחלק מאסטרטגיית הצמיחה של נוסטרומו אנרגיה.

32.5 הורדת עלויות מערכת האגירה כדי להגדיל את הרווחיות וליצור מגוון רחב יותר של אופציות למסחורה, זאת על-ידי הכשרת ספקים וקבלנים נוספים לייצור רכיבי המערכת ויעול התקנתה ותכנון רביעים שעלות הייצור שלהם נמוכה.

32.6 שיפור מתמשך של ביצועי מערכת האגירה, הן ברמת החומרה (תאי האגירה) והן ברמת הניהול (התוכנה).

32.7 לגבי השוק המקומי, הואיל ובישראל עדין אין כדאיות כלכלית להתקנת אגירה מאחורי המונה בגלל מבנה תעריפי החשמל, היעדר תמריצים והיעדר תוכניות ניהול ביקושים, כפי שקיימים בארה"ב, נוסטרומו אנרגיה אינה מתמקדת בשיווק מערכותיה בישראל. במהלך 2022 קיימה נוסטרומו אנרגיה דיאלוג מול קובעי המדיניות ומתכנני רשת החשמל, והציע הצעות קונקרטיות לשינויי רגולציה ולפיילוטים הדגמה, אשר טרם קודמו. במקביל, ועד ליצירת תנאים כלכליים אטרקטיביים לאגירה מאחורי המונה בישראל, מתמקדת החברה בשוק האמריקאי.

תחזיות והנחות נוסטרומו אנרגיה המפורטות לעיל בקשר עם היעדים והאסטרטגיה העסקית בכל אחד מהתרחישים המפורטים בסעיף זה לעיל, ובכלל זה הנחות הבסיס, ובין היתר ביחס להתקשרויות עם שותפים אסטרטגיים חדשים, פיתוח מוצרים חדשים ויישומים טכנולוגיים חדשים, הינן "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך והם בבחינת חזון ויעדי נוסטרומו אנרגיה לעתיד לבוא. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים הנ"ל, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. לפיכך, הנתונים המובאים לעיל בעניין זה, שהינם כאמור בגדר הערכות בלבד, עשויים להשתנות על-פי צרכי נוסטרומו אנרגיה וסביבתה החיצונית וכן עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, כמפורט לעיל, או עקב התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 35 להלן.

33. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במהלך השנה הקרובה, בכוונת נוסטרומו אנרגיה להתמקד בפעולות הבאות :

33.1 השלמת השגת המימון לחברת הפרויקטים כמתואר בסעיף 14 לעיל. כאמור, לצורך מימוש מודל שירות, פועלת נוסטרומו אנרגיה להשגת מקורות מימון שיאפשרו לה התקנת מערכות בהיקף נרחב תחת מודל זה, כאשר לשם כך, פנתה נוסטרומו אנרגיה (באמצעות נוסטרומו אינק) לקבלת מסגרת הלוואה של הבנק הפדרלי בארה"ב בסך של עד 176 מיליון דולר בערבות של משרד האנרגיה האמריקאי (ה-DOE), לטובת פריסת מערכות אגירת אנרגיה של נוסטרומו אנרגיה בארה"ב (בעיקר בקליפורניה) ובמו"מ עם קרו השקעות פרטית להשקעת ההון העצמי של חברת הפרויקטים בסך כ-70 מיליון דולר. המימון עתיד להיות מועמד לחברת פרויקטים ייעודית שתוקם לצורך כך. קבלת המימון מה-DOE, מותנה במספר פרמטרים, ובניהם חוסן פיננסי של נוסטרומו אנרגיה, כאשר על מנת לעמוד בתנאי זה, החברה נדרשת לבצע גיוסי הון בהיקף נרחב. נוסטרומו אנרגיה סבורה כי לשם גיוס ההון הדרוש לה עבור קבלת המימון מה-DOE ועבור פעילותה העסקית, עליה להשלים את עסקת המיזוג עם חברת הבת, מה שעשוי לאפשר לה גישה למקורות גיוס שאינם קיימים במועד זה. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו סעיף 14 לעיל.

33.2 השלמת גיוס הון מהותי לחברה, בין היתר לצורך הדגמת איתנות פיננסית ל-DOE ולמשקיעים בחברת הפרויקטים, כתנאי לקבלת המימון כמפורט בסעיף 33.1 לעיל.

33.3 פיתוח והרחבה של צוות המכירות וניהול פרויקטים בקליפורניה, על מנת לאפשר לחברה לחזור לשווקי היעד שלה באופן יעיל ומיטבי.

33.4 הגדלת כמות לקוחות נוסטרומו אנרגיה בקליפורניה.

- 33.5 יצירת שיתופי פעולה עם גופים בתחום האנרגיה ומערכות מיזוג וספקי חשמל עם שחקנים בתעשייה כחלק מאסטרטגית הצמיחה של נוסטרומו אנרגיה.
- 33.6 הורדת עלויות המערכת, על מנת להגדיל את הרווחיות וליצור מגוון רחב יותר של אופציות למסחורה של המערכת, זאת על-ידי הכשרת ספקים וקבלנים נוספים לייצור רכיבי המערכת וייעול התקנתה ותכנון רביעים שעלות הייצור שלהם נמוכה.
- 33.7 הוספת יכולות למערכת הניהול ובקרה של המערכת ושיפור של ביצועי המערכת, הן ברמת החומרה (תאי האגירה) והן ברמת הניהול (התוכנה).

המידע המובא בסעיף זה לעיל באשר לצפי להתפתחות בשנה הקרובה, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות נוסטרומו אנרגיה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. בכלל זה, אין כל ודאות כי נוסטרומו אנרגיה תקבל את כל הרשיונות, ההיתרים והאישורים הנדרשים לצורך פעילותה, ככל שאלה יידרשו, או כי תשלים את פיתוח מערכת הבקרה והשליטה, והתוכניות המפורטות לעיל עשויות שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 35 להלן.

34. דיון בגורמי סיכון

להלן תיאור השפעתם האפשרית של גורמי הסיכון הרלוונטיים לפעילות נוסטרומו אנרגיה, בהתאם להערכת הנהלת החברה והנהלת נוסטרומו אנרגיה. יצוין, כי ההערכות להלן לגבי מידת השפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת השפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשותו, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור.

סיכונים מאקרו כלכליים:

- האטה כלכלית ואי ודאות בשוק העולמי: להאטה כלכלית ולאי ודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי בכלל ובשווקים הפוטנציאליים אליהם נוסטרומו אנרגיה מבקשת לחדור בעתיד, עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתה למכור בשווקים אלו את מערכת האגירה שלה, ועל יכולתה של נוסטרומו אנרגיה לגייס הון ככל שתידרש לו. עלות מערכת האגירה הנמכרת על ידי נוסטרומו אנרגיה הינה מיליוני ש"ח, והאטה כלכלית עשויה להוות מחסום מביצוע רכישה משמעותית של מערכת האגירה כאמור. עם זאת, היות והתקנת מערכת האגירה אמורה לייצר ללקוחות חיסכון אנרגטי משמעותי בעלויות החשמל הנובע מהשימוש במיזוג אוויר, ייתכן כי דווקא האטה כאמור תוביל את הלקוחות לחיפוש אחר פתרונות לחיסכון לטווח הארוך.
- חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר: נכון למועד הדוח, נוסטרומו אנרגיה רוכשת חלק מרכיבי מערכת האגירה בחו"ל באמצעות שימוש במטבע זר, ומוכרת ועתידה למכור בעתיד את מערכת האגירה ללקוחות בחו"ל באמצעות שימוש במטבע זר, בעיקר בדולר ארה"ב, וכן ללקוחות בישראל באמצעות שקלים חדשים. בנוסף, המענקים שקיבלה נוסטרומו אנרגיה מרשות החדשנות הינם צמודים לדולר ארה"ב. תנודות בשערי מטבע הזר, ובכלל זה בדולר ארה"ב, עשויות ליצור לחברה חשיפה מטבעית ולהשפיע על רווחיותה. נכון למועד הדוח, נוסטרומו אנרגיה אינה מבצעת גידור לשערי מטבע.
- הרעה במצב המשק וסיכוני השוק: שוק כוללים שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית (ראה להלן), סיכון תנודות בשערי המטבע (ראה להלן), וסיכונים מחיר אחרים כגון סיכון מחיר מניה וסיכון

מחיר סחורות. שוק ההון, בייחוד ככל שהוא נוגע לחברות טכנולוגיה מאופיין בתנודתיות רבה. שפל בשוק ההון בארץ ובעולם עשוי להשפיע לרעה על יכולת נוסטרומו אנרגיה לגייס את ההון הנדרש לפעילותה

4. המצב הביטחוני בישראל. לשינויים במצב הביטחוני והמדיני עשויה להיות השפעה על פעילות החברה, שכן החמרה במצב הביטחוני והמדיני עשויה, בין היתר, להביא לירידה ביכולתה של החברה לגייס הון נוסף הנדרש לפעילותה.

לפרטים אודות מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה על החברה, ראו סעיף 2.3 לעיל.

5. חשיפה לשינויים בשערי ריבית: כדאיות ההשקעה במערכות אגירה כציד הוני, מושפעת באופן ישיר משערי הריבית ועלויות המימון, ולכן גם הביקוש, בין עם המערכת נרכשת על-ידי לקוח קצה או על-ידי החברת פרויטקים תחת מודל השירות.

6. חוסר יציבות בשווקים הגלובליים: חוסר יציבות בשווקים הגלובליים, לרבות חוסר יציבות פוליטי או חוסר יציבות כלכלי אחר וכן חוסר ודאות כלכלית, לרבות חששות ממיתון או האטה בצמיחה, עלולים להשפיע, בין היתר, על זמינות ומחירי רכיבי מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה בהם היא עושה שימוש לצורך ייצור והרכבת מערכת האגירה שלה, על זמינותם ואיתנותם הפיננסית של ספקי נוסטרומו אנרגיה, וכן על איתנותם הפיננסית של לקוחותיה של נוסטרומו אנרגיה, ואף לגרום לשיבושים בתפעול ובמשלוחים של מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה.

סיכונים ענפיים

1. שינויים טכנולוגיים: למיטב ידיעת נוסטרומו אנרגיה, בשנה הקרובה לא צפויים שינויים טכנולוגיים מהותיים אשר יש בהם כדי להשפיע על עדכניות הטכנולוגיות אשר בבסיס מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה. עם זאת, יצירת טכנולוגיה חליפית לטכנולוגיה של נוסטרומו אנרגיה, עלולה, מטבע הדברים, לפגוע בהיקף פעילותה.

2. תקינה ורגולציה: שינויים והתפתחויות בדרישות התקינה הרלוונטיות לפעילות נוסטרומו אנרגיה, בעיקר בארה"ב או במדינות אחרות בהן תבקש נוסטרומו אנרגיה לשווק את מוצריה, ו/או אי עמידה של נוסטרומו אנרגיה בדרישות כאמור, עשויים לגרום להטלת מגבלות ו/או לעיכובים במכירת מערכת האגירה או השתתפות במשק החשמל וייצור הכנסות, ו/או לגרום לחברה להוצאות מהותיות.

3. רגולציה תומכת אגירת אנרגיה: שיווק מוצרי נוסטרומו אנרגיה בישראל ובעולם נעזר ברגולציה תומכת הכוללת פערים בתעריפי חשמל בין שעות צריכת שיא לשפל, תמריצים להתקנת אגירת אנרגיה ו/או הסטת ביקושים לחשמל משעות צריכת שיא לשעות שפל או עודפי ייצור ממקורות מתחדשים. שינויים בסביבה הרגולטורית וביטול תכניות תמריצים ו/או מענקים להתקנת אגירת אנרגיה יכולים לפגוע במכירות הקיימות של נוסטרומו אנרגיה ובפיתוח מוצרי נוסטרומו אנרגיה העתידיים, ככל שיפותחו, וכן לגרום לחברה להוצאות משמעותיות. כמו כן, לקיצור, צמצום או ביטול של זיכויי המס שהשקעה וייצור של המערכת זכאים להם תחת ה-IRA (כאמור בסעיף 10.2.12 לעיל) תהיה השפעה מהותית לרעה על החברה ורווחיותה ויכולתה לצמוח ולממש את יעדיה המסחריים.

4. כוח אדם מקצועי: פעילות נוסטרומו אנרגיה מתאפיינת ברמת ידע, מקצועיות ומומחיות בתחום ברמה הגבוהה ביותר, וכן דורשת כוח אדם מחקרי וניהולי איכותי בעל ניסיון ובקיאיות בתחומי אגירת האנרגיה בכלל ואגירת אנרגיה תרמית בפרט, תחומים חדשים יחסית וייחודים. יכולתה של נוסטרומו אנרגיה להמשיך בפיתוח והתקנת מערכת האגירה תלויה, בין השאר, ביכולתה להמשיך

ולהעסיק כוח אדם מיומן כאמור.

5. שינויים במחיר החשמל: החיסכון הכספי אשר מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה מאפשרת ללקוחותיה תלוי בפער בעלויות החשמל במשך היממה. היעדר פער מספיק בשווקים מסוימים (דוגמה, ישראל) או צמצום הפער הזה היכן שקיים (למשל, בקליפורניה) יכולים לפגוע ביכולת של נוסטרומו אנרגיה לשווק את המערכת. כמו כן שינוי בפערים במחירי החשמל בשוק הסיטונאי יכולים להשפיע במידה דומה.
6. תוכניות למתן שירותי ניהול ביקושים: חלק מהותי מהכנסות שמניבה ה- IceBrick System נובע ממבנה משק החשמל והיכולת למכור שירותי ניהול ביקושים, כפי שקיים במדינות קליפורניה ומדינות נוספות בארה"ב. שינויים מבניים בשוק, לרבות רגולציה אשר תכביד משמעותית או תמנע מעשית את היכולת להשתתף, או תפגע ברווחיות של מתן שירותים אלה, יכולים להשפיע מהותית לרעה על הכנסות המערכת והכדאיות הכלכלית שלה ללקוח
7. מימון ומקורות הון: שיווק והתקנת מערכות במודל השירות דורש מקורות מימון חיצוניים לטווח ארוך לשם צמיחה משמעותית. היעדר אמצעי מימון מספקים עלול להאט את צמיחת נוסטרומו אנרגיה ובמצבי קיצון אף לסכן את המשך פעילותה. בנוסף, נוסטרומו אנרגיה אינה צפויה להגיע לרווחיות בעתיד הקרוב ותיזקק בעתיד לגיוסי הון נוספים בהיקף משמעותי, וזאת כדי לממן את פעילותה השוטפת עד שתעבור לרווחיות.
8. תחרות: נוסטרומו אנרגיה חשופה בטווח הנראה לעין לתחרות ממשית, כאמור בסעיף 16 לעיל, הן מצד הגורמים הפועלים כיום בשוק והן מצד גורמים העוסקים במחקר ופיתוח מוצרים העשויים להתחרות בעתיד במוצריה.
9. פעילות המערכת לאורך חייה הצפויים (20 שנה ויותר): פעילות ושחיקת רכיבי אגירת האנרגיה (קפסולות) של המערכת נבחנו בניסוי עמידות מואץ (degradation testing) שארך שנתיים ודימה הפעלה לאורך כ-20 שנה, ובו נצפתה שחיקה זניחה (1%). אולם אין כל וודאות להיעדר שחיקה משמעותית יותר תחת תנאי שימוש אמיתיים לאורך שנים. אם וככל שתהיה ירידה ביצועי המערכת לאורך זמן, בין מתקלות או שחיקה או מגורמים שאין נוסטרומו אנרגיה צופה כעת אך ייתכנו בהתחשב בהיבטיה החדשניים של הטכנולוגיה, אזי תתכן שחיקה דומה בהכנסות נוסטרומו אנרגיה (ככל שאלה תלויות בשיעור החסכון השוטף בהוצאות האנרגיה של הלקוחות), לרבות במוניטין שלה וביכולתה למכור מערכות נוספות ולצמוח.
10. ביטוחים: בכונת נוסטרומו אנרגיה לרכוש פוליסות ביטוח שונות לצורך כיסוי סיכונים הקשורים בפעילותה, לרבות הבטחת ביצועי המערכת או התחייבויות אחרות שתיקח במסגרת פעילות המימון שלה. יחד עם זאת, למיטב ידיעת נוסטרומו אנרגיה, לא ניתן לכסות באופן מלא בפוליסות הביטוח השונות את כל הסיכונים הצפויים והכרוכים בפעילותה, או התחייבויותיה, ולכן תקבולי הביטוח, אם וככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא או חלק מנזקי נוסטרומו אנרגיה וצדדים שלישיים (כגון לקוחות נוסטרומו אנרגיה או גופים מממנים). בנוסף, נכון למועד הדוח, אין כל ודאות שהקבוצה תצליח לרכוש את כל הביטוחים הדרושים, בין היתר, כתוצאה מהיעדר כדאיות כלכלית ברכישתם או סירוב מבטחים.
11. קבלת תביעות: נוסטרומו אנרגיה עלולה חשופה לטענות ותביעות בין אחריות למוצריה, כמו גם לטענות ותביעות נוספות, מה שעלול להשפיע לרעה על נוסטרומו אנרגיה ופעילותה העסקית אל מול הלקוחות הפוטנציאליים.

סיכונים ייחודיים לחברה

12. השגת מימון וגיוסי הון: כאמור לעיל, נוסטרומו אנרגיה פועלת להשגת מקורות מימון בהיקפים נרחבים, הן לצורך פעילותה השוטפת, והן על מנת לאפשר לה התקנת מערכות בהיקף נרחב תחת מודל שירות. לשם כך, אף פנתה נוסטרומו אנרגיה לקבלת מסגרת הלוואה של הבנק הפדרלי בארה"ב בסך של עד 176 מיליון דולר בערבות של משרד האנרגיה האמריקאי ו-70 מיליון דולר נוספים כהון עצמי משלים. קבלת המימון כאמור, מחייב את נוסטרומו אנרגיה להציג חוסן פיננסי, ולשם כך היא פועלת למחיקת מניותיה מהמסחר בבורסה ואף עומדת לפנות למשקיעים בעניין ביצוע גיוס הון פרטי, בכוונה להשלימו מייד לאחר מחיקת מניותיה מהבורסה (בכפוף להשלמת ההסדר). אי השגת מימון וגיוסי הון בהיקף נרחב, מהווה סיכון ממשי לפעילותה של נוסטרומו אנרגיה ולקבלת המימון האמור מה-DOE.
13. אחריות ללקוחות נוסטרומו אנרגיה: נוסטרומו אנרגיה מעניקה לחלק מלקוחותיה אחריות למערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה. במקרה בו נוסטרומו אנרגיה תצטרך לשאת בעלויות תיקון או החלפת חלקים המרכיבים את מערכות האגירה בעלויות העולות על הכנסותיה של נוסטרומו אנרגיה מהמערכות, היא עלולה לשאת בהפסדים בגינן.
14. פערים בין הערכת עלות המכר לבין עלויות הביצוע בפועל: עלויות התקנת מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה הינן עלויות ניכרות. התקנת מערכת האגירה כאמור תלויה, בין היתר, בתנאים ספציפיים של כל לקוח. נכון למועד הדוח, אין לחברה יכולת לאמוד בצורה מדויקת עלויות התקנה אצל כל סוגי הלקוחות, ואפשרי שאצל חלק מהם עלויות התקנה יהיו גבוהות, לרבות גבוהות מהעלויות שנוסטרומו אנרגיה תצפה בתהליך ההתקשרות מול הלקוח ויתכן כי תאלץ לשאת בחלק מההפרש או בכלו.
15. תלות בביצועי הלקוח: תקבולים עבור התקנת מערכת האגירה במודל שירות תלויים בעיקר בחיסכון שתייצר, הקשורים חוסר וודאות וסיכונים ביחס לביצועי מערכת האגירה אצל הלקוח הספציפי, לרבות תלות של נוסטרומו אנרגיה (או הבעלים של המערכת, כגון חברת הפרויקטים) בתנאים שונים אשר אין לה שליטה לגביהם.
16. יחסים עם ספקי נוסטרומו אנרגיה: מוצרי נוסטרומו אנרגיה מיוצרים על ידי ספקים חיצוניים. עמידת הספקים החיצוניים בכללים הנדרשים מהם על ידי נוסטרומו אנרגיה ובהוראות החוק הינה חלק מהותי ביכולת נוסטרומו אנרגיה למכור ולשווק מוצרים איכותיים העומדים בהוראות הדין.
17. קניין רוחני: למועד הדוח, נוסטרומו בע"מ קבלה אישור לרישום הפטנט הראשון שלה בארה"ב, אולם שאר בקשות הפטנטים של נוסטרומו בע"מ טרם אושרו והן נמצאות בשלבים שונים של תהליך הבחינה, כמפורט בסעיף 22 לעיל. אי קבלת הבקשות הנ"ל, כולן או מקצתן, עשוי להשפיע לרעה על יכולת הקבוצה למנוע העתקת המוצרים שלה על-ידי מתחרים או גיוסי הון עתידיים.
18. תמריצים ומענקים: נוסטרומו אנרגיה נהנית או צפויה ליהנות ממענקים ותמריצים שונים, בישראל או בחו"ל, ותהיה תלויה בחלקם למימוש התוכנית העסקית שלה. למשל, זיכוי המס הפדרלי (ITC) בגובה עד 50% מעלות ההתקנה מהווה מרכיב חשוב ברווחיות של המערכת. זיכוי המס יהיה להשקעות במתקנים שייעשו במשך 10 שנים (עד סוף 2032), אולם במידה ומסיבה בלתי צפויה יבוטל, או שעלות המערכת תוכר רק באופן חלקי, הדבר יכול לפגוע בצורה מהותית ביכולתה למכור מערכות נוספות. ישנם תמריצים מקומיים נוספים שגם הם תורמים לכדאיות הכלכלית אולם לא במידה מהותית כמו ה-ITC, אולם אם יבוטלו או לא ייחודשו הדבר גם עשוי לפגוע ברווחיות המערכת.

החברה השתמשה ומתכוונת להמשיך להשתמש בכספי מענקים לצורך מו"פ והדגמה של פיתוחים חדשים. מענקים מסויימים עשויים להגביל את פעילות נוסטרומו אנרגיה למשל, מגבלות בייצור מחוץ לישראל ובהעברת ידע לגורמים זרים. הפרת המגבלות כאמור, לפי כתבי האישור והחוקים הרלוונטיים עלולה להטיל על נוסטרומו אנרגיה סנקציות שונות, ביניהן, סנקציות כספיות וסנקציות פליליות.

19. איומי סייבר: בשנים האחרונות יש עליה מתמדת בחשיפה לאיום הקיברנטי המשפיע על תשתיות מחשוב ואחרות, בדגש על חברות טכנולוגיה כדוגמת נוסטרומו אנרגיה. התקפות סייבר, ככל שנוסטרומו אנרגיה תהיה יעד להתקפות כאמור, הן במישרין והן כנגד שרתים של צדדים שלישיים בהם מאוחסן הידע הנוגע למוצרי נוסטרומו אנרגיה והטכנולוגיה שלה, עלולות לפגוע בפעילות נוסטרומו אנרגיה. מערכת הבקרה וניהול של מערכת האגירה של נוסטרומו אנרגיה הינו מוצר תוכנה השוכן בענן, וככזה עשוי להיות נתון לאיומי סייבר העשויים לגרום גם נזק לפעולת המערכת. מערכת האגירה של החברה כבר הייתה תחת מתקפת סייבר (שכוונה כנגד כל מערכות הבקרה של הספק של החברה), וכתוצאה מכך הושבתה מערכת אחת למשך 4 שעות. הפרצה נסגרה וכן המעבר של מערכת הניהול לענן מונע פריצה עתידית מסוג זה. כמו כן, נוסטרומו אנרגיה עברה הסמכה לפי תקן ISO27001 לאבטחת מידע בארגון / בסביבות הפיתוח והמערכות המבצעות.

לצורך ההתמודדות עם איומי הסייבר כאמור, מיישמת נוסטרומו אנרגיה שיטות ותהליכי עבודה מקובלים בתחום אבטחת מידע, לרבות בתחום ההתמגנות מפני אפיקי סייבר שונים, כגון: אבטחת ערוצי תקשורת ארגוניים וחיצוניים; התנהלות מאובטחת ביחס למידע ונתונים רגישים; שימוש ב-Firewalls ורשתות מאובטחות (VPN); ניהול הרשאות רציף (SSO).

כמו כן, נוסטרומו אנרגיה מבצעת פעולות שנועדו להגן על תשתית תקשורת הנתונים והבקרה של מערכת האגירה שלה, בין היתר באמצעים הבאים: תקשורת מאובטחת בין הענן למערכות נוסטרומו אנרגיה, באמצעות MQTT over TLS; הרשאות גישה וניהול בין שירותים ומערכות באמצעות כלי ענן; תקשורת מאובטחת HTTPS לממשקים אפליקטיביים; אבטחת מערכות מרוחקות ע"י רשת וירטואלית פנימית; יישום תכנית ארוכת טווח לעמידה (27019 ISO/IEC), המותאמת לחברות בתחום אגירת האנרגיה; יישום תכנית אחסון והצגת נתונים בהתאם לתקנות ה-GDPR.

לנוסטרומו אנרגיה יש בנוסף להגנות הסייבר גם תוכנית התאוששות מתקלות, התקפות או השבתות מכל סוג שהוא וכחלק מזה החברה דואגת למערך מוסדר של גיבויים אוטומטיים לכל המערכות ומאגרי הנתונים של החברה מה שבעצם מאפשר לה להתאושש במהירות מאירועים חריגים במידע ויקרו בעתיד.

20. סיכונים העלולים לנבוע מהתקשרויות עם לקוחות. ככוונת נוסטרומו אנרגיה להתקשר עם לקוחות שונים בהסכמים לאספקת המערכת, תחזוקתה ומתן שירותי ניהול נלווים. למיטב ידיעת נוסטרומו אנרגיה, התקשרות בהסכמים אלה עלולה, בין היתר, ליצור לחברה סיכונים שונים, כגון:

א. בהסכמים דומים נהוג לכלול חובת שיפוי אפשרית על ידי נוסטרומו אנרגיה במקרים של נזקים ללקוחות, בדגש על גוף ורכוש של הלקוחות או רשלנות במתן שירותים על ידי נוסטרומו אנרגיה.

ב. בחלק מההסכמים הללו נכללת חופת שיפוי של נוסטרומו אנרגיה כלפי הלקוח בקרות אירועים מסוימים, כגון נזקי גוף של צד שלישי, הפרת זכויות קניין רוחני של צד שלישי ואי עמידה בהוראות הדין.

ג. ההסכמים הנ"ל יכללו, בין השאר, גם לוחות זמנים להתקנת מוצרי נוסטרומו אנרגיה אצל הלקוחות וכתוצאה מכך מועדי תשלום לחברה. איחורים בהקמת המתקנים על ידי הלקוחות, או ביטול התקנה, תביא מן הסתם גם לעיכוב או ביטול של ההסכמים עם נוסטרומו אנרגיה ולאחר בתשלומי התמורה לחברה.

ד. קיים גם סיכון של הפרת החוזה בידי הלקוח, קרי אי-תשלום לחברה.

ה. נוסטרומו אנרגיה גם מתחייבת לביצועי המערכת תחת הסכם שירותי ניהול ותחזוקה או דרך אחריות המוצר.

בטבלה להלן תוצג הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון המפורטים לעיל על ידי נוסטרומו אנרגיה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על נוסטרומו אנרגיה			
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
סיכונים מקרו-כלכליים			
	+		האטה כלכלית
		+	חשיפה לשערי מטבע
	+		הרעה במצב המשק וסיכונים השוק
	+		המצב הביטחוני בישראל
+			חשיפה לשינויים בשערי ריבית
		+	חוסר יציבות בשווקים הגלובליים
סיכונים ענפיים			
		+	שינויים טכנולוגיים
	+		תקינה ורגולציה
+			רגולציה תומכת אגירת אנרגיה (תמריצים וכו')
	+		כח אדם מקצועי
+			שינויים במחיר החשמל
+			תוכניות למתן שירותי ניהול ביקושים
+			מימון ומקורות הון
		+	תחרות
+			פעילות המערכת לאורך חייה הצפויים (20 שנה ויותר)
	+		ביטוחים
	+		קבלת תביעות
סיכונים ייחודיים לחברה			
+			השגת מימון וגיוסי הון
	+		אחריות ללקוחות החברה

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על נוסטרומו אנרגיה			
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
	+		פערים בין הערכת עלות המכר לעלויות הביצוע בפועל
+			תלות בלקוח כמקור הכנסה
	+		יחסים עם ספקי נוסטרומו אנרגיה
	+		קניין רוחני
+			תמריצים ומענקים
	+	+	איומי סייבר
	+		סיכונים העלולים לנבוע מהתקשרויות עם לקוחות

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דירקטוריון נוסטרומו אנרגיה לימיטד ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והתוצאות הכספיות של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("התקנות"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה אשר אירעו בשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה. דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי תיאור עסקי החברה, כפי שנכלל בפרק א' לדוח תקופתי זה, אשר דוח דירקטוריון זה מצורף אליו ("הדוח התקופתי").

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

החברה, באמצעות נוסטרומו בע"מ (חברה פרטית המוחזקת במלואה על ידי החברה) ("חברת הבת" ונוסטרומו אנרג'י אינק (חברה פרטית שהתאגדה במדינת דלאוור, ארה"ב ומוחזקת במלואה על-ידי החברה-הבת) (ביחד: "הקבוצה"), עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות מתקדמות לאגירה ולניהול ביקושי אנרגיה תרמית לבנייני משרדים, קניונים, בתי חולים, חוות שרתים וגופים מסחריים נוספים הצורכים מיזוג אוויר מבוססי צילרים.

לפרטים אודות תיאור פעילות הקבוצה, הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 10 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

2. הערת עסק חי

יצוין כי דוחותיה הכספיים של החברה כוללים הפניית תשומת לב בנוסח הבא: "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 1ד', לפיו החברה הינה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות מפעילותה והינה בעלת הפסדים מתמשכים. לדעת הנהלת החברה, מקורות המימון העומדים לרשותה אינם מאפשרים לה להמשיך את פעילותה השוטפת לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. הגורמים המתוארים לעיל מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תכניות ההנהלה לעניין זה, לרבות גיוס SAFE, מענקים, ותהליך הפיכת החברה לפרטית, מפורטים בביאורים 1א, ו 1ד. בדוחות הכספיים המצורפים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי."

על רקע האמור לעיל, פועלת החברה במספר מישורים על מנת להתמודד עם חוסר הוודאות הפיננסי כפי שעולה מהפניית תשומת הלב הנ"ל.

ראשית, הנהלה החברה ביצעה ומוסיפה לבצע באופן שוטף התאמות של הוצאותיה הכספיות, כך שאלה יעלו בקנה אחד עם חוסר הוודאות הפיננסי של החברה. בכלל זה, הנהלת החברה הוציאה לפועל, במהלך תקופת הדוח, תכנית התייעלות רחבה אשר כללה, בין היתר, קיצוצי

שכר רוחביים של כל עובדי החברה, התאמה של תקציב החברה, שינויים ארגוניים שמטרתם להקל על תזרים המזומנים של החברה, ועוד.

בנוסף, ביום 28.2.2024, הגישה החברה בקשה דחופה לבית המשפט המחוזי (מחוז מרכז-לוד) לכינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, אשר על סדר יומה דיון והחלטה בהסדר לפי הוראות סעיפים 350 ו/או 351 לחוק החברות, שתכליתו מחיקת מניותיה של החברה מהמסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה" ו-"ההסדר", לפי העניין). ככל שההסדר יאושר, יימחקו מניותיה של החברה מהבורסה, כאשר הנהלת החברה סבורה שכחברה שמניותיה לא רשומות למסחר בבורסה, תוכל החברה לגייס תוך זמן קצר את ההון הדרוש לה בדחיפות להמשך קיומה וביצוע התוכנית העסקית שלה, מגופי השקעות רלוונטים לתחום פעילותה ולשלב התפתחותה (כגון קרנות הון סיכון או Private Equity מתמחות), ואשר כמה מהם הביעו עניין בהשקעה בחברה, אך מנועים מכך, בשל מדיניות ההשקעה של גופים מסוגים אלה, שאינם משקיעים במניות של חברות רשומות למסחר בבורסה. לפרטים נוספים אודות ההסדר, ראו סעיף 6.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

לצורך הוצאתו של ההסדר המוצע אל הפועל, התקשרה החברה ביום 28.2.2024 בהסכם רכישה מניות והשקעה עם קבוצת משקיעים, במסגרתו התחייבו המשקיעים, בכפוף להשלמת העסקה על פי ההסדר, לרכוש מניות של החברה ולהשקיע בחברה, סכום כולל של 3,820,000 דולר ארה"ב. לפרטים נוספים אודות ההסדר, ראו סעיף 30.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

מעבר לכך, כחלק מהעסקה נשוא ההסדר, ביום 28.2.2024 חתמה חברת הבת עם שניים מבין המשקיעים, על הסכם מסוג SAFE, במסגרתו הזרימו המשקיעים לחברה סך של כולל של 1,680,000 דולר (אשר המיר למניות החברה או חברות בהחזקתה), אשר נועד לאפשר לחברה להמשיך פעילותה עד חודשים יולי-ספטמבר 2024, ובתקופה זאת להשלים את ההסדר המוצע ולבצע גיוס הון נוסף כחברה פרטית. לפרטים נוספים אודות ההסדר, ראו סעיף 30.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

בנוסף וכפי שמצוין בסעיף 14 לפרק א' לדוח התקופתי, פועלת החברה לקבלת מסגרת הלוואה של הממשל הפדרלי בארה"ב בסך של עד 176 מיליון דולר בערבות של משרד האנרגיה האמריקאי (ה-DOE) והון עצמי של כ-70 מיליון דולר, לטובת פריסת מערכות אגירת אנרגיה של החברה בארה"ב (בעיקר בקליפורניה). המימון כאמור, ככל שיועמד לחברה, מיועד לפריסת 110-120 מערכות (בקיבולת כוללת של 250 מגה-וואט שעה) במודל שירות. המימון עתיד להינתן לחברת פרויקטים ייעודית (special purpose entity) שתוקם לצורך כך ותרכוש את המערכות מהחברה, וקבלתו כפופה עדין למספר תנאים. ביום 31.7.2023, אף הודיע ה-Loan Programs Office ("LPO") של ה-DOE לחברה שהיא מוזמנת להליך בדיקת הנאותות שיבוצע על ידי ה-LPO ומשא ומתן על תנאי המימון לצורך חתימת מזכר הבנות בקשר עם העמדת המימון. משמעות הזימון לבדיקת נאותות ומו"מ על תנאי המימון היא שה-DOE מצא שהתוכנית של החברה עומדת בתנאים לקבלת המימון המבוקש, בכפוף לבדיקת הנאותות והסכמה על תנאי המימון. לפרטים נוספים, ראו סעיף 14 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

יצוין כי במסגרת מאמצי הגיוס של החברה כאמור לעיל, התקשרה החברה עם בנק ההשקעות האמריקאי Independence Point, אשר פועל גם הוא לאיתור משקיעים וגופים מממנים הן לחברה עצמה והן לחברת הפרויקטים אשר לה עתיד להיות מועמד המימון מה-DOE, ככל שיועמד.

יובהר כי המידע האמור לעיל כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות, ציפיות ותכניות חברה, ולמועד זה אין וודאות כי הערכות ותחזיות החברה כאמור לעיל יתממשו, וככל שיתממשו, באיזה אופן והיקף.

3. מלחמת "חרבות ברזל"

לפרטים אודות השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 2.3 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

4. השפעת האינפלציה ועליית שיעורי הריבית

לפרטים אודות השפעת האינפלציה ועליית שיעורי הריבית על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 2.4 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

5. מצב כספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי, בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	באלפי ש"ח		
	2022	2023	
ירידה של כ 30 מיליון ש"ח שנובעת בעיקרה מירידת ביתרות המזומנים של כ 29 מיליון ש"ח ששימשו: להשקעה כ 11 מיליון ש"ח ולפעילות שוטפת של החברה כ 20 מיליון ש"ח. ירידה זאת קוזה ע"י מענקי מדען שהתקבלו בתקופה בסך של כ 1.4 מיליון ש"ח.	38,412	7,972	נכסים שוטפים
עליה של כ מיליון ש"ח בנכסים שאינם שוטפים שנובעת בעיקר מגידול בהשקעה במערכת האגירה בהילטון בארה"ב בסך של כ 10 מיליון ש"ח שקוזה בעיקר עי ירידת ערך מערכת האגירה בהילטון בסך של 8.8 מיליון ש"ח	12,078	13,053	נכסים שאינם שוטפים
ירידה של כ 29.5 מיליון ש"ח שנובעת העיקר מירידה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים	50,490	21,025	סך נכסים
ירידה של כ 0.27 מיליון ש"ח שנובעת בעיקר מירידה בהתחייבויות לספקים נותני שירות בסך של כ 0.36 מיליון ש"ח שקוזה בחלקה ע"י עליה בהתחייבויות השוטפות בגין חכירה	4,365	4,089	התחייבויות שוטפות
גידול של כ 1.25 מיליון ש"ח בהתחייבויות שאין שוטפות שנובע בעיקר מגידול בהתחייבויות בגין מענקים ממשלתיים כ 1.4 מיליון ש"ח ובנוסף	5,247	6,492	התחייבויות שאינן שוטפות

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר באלפי ש"ח		סעיף
	2022	2023	
גידול בהתחייבויות לתמלוגים בסך 0.11 אלפי ש"ח שקוזזו בעיקר בגין הירידה בהתחייבויות לחכירה 0.27 מיליון ש"ח			
גידול בסך 0.97 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מגידול התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים	9,612	10,581	סך התחייבויות
ירידה בהון בסך כ 30 מיליון ש"ח שנובעת העיקר כתוצאה מההפסד לתקופה בסך של כ 31.7 מיליון ש"ח	40,878	10,444	סך הון
ירידה ההחייבויות וההון בסך כ 29.5 מיליון ש"ח	50,490	21,025	סך התחייבויות והון

6. תוצאות הפעולות

להלן יוצגו נתוני רווח והפסד בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ב 31 לדצמבר		סעיף
	2022	2023	
פחת חשבונאי בגין מערכת לאגירת אנרגיה שהופעלה בהילטון בארה"ב		176	הוצאות הפחתת מערכת אגירה מותקנת
ירידה בהוצאות מו"פ בסך 0.54 מיליון ש"ח בעיקר בגין ירידה בהוצאות השכר כ 0.5 מיליון ש"ח וב רכש חומרים למעבדות הפיתוח 0.66 מיליון ש"ח שקוזזה ע"י הרחבת השימוש במיקור חוץ ושירותים מקצועיים בסכום של 0.4 מיליון	10,483	9,946	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
ירידה של כ 0.2 מיליון ש"ח שנובעת מגידול בהוצאות שכר בגין תוספת של עובדים בארץ ובחו"ל 0.45 מיליון ש"ח שקוזזה עי צמצום השימוש ביועצים וקבלנים חיצוניים בסכום של כ 0.8 מיליון ש"ח	7,018	6,797	הוצאות שיווק ומכירה
ירידה בסך של 1.6 מיליון ש"ח בעיקר בגין ירידה בתשלומים מבוססי מניות בסכום של 1.7 מיליון ש"ח שקוזזה ע"י גידול בהוצאות אחזקה ומשרדיות בסכום של 0.34 מיליון ש"ח ורישות הוצאות פחת	8,839	7,236	הוצאות הנהלה וכלליות
עליה בסעיף ירידת ערך מערכת אגירה בסך 7.6 מיליון ש"ח בגין ירידת ערך למערכת האגירה בארה"ב	1,129	8,765	ירידת ערך מערכת אגירה
עליה בהפסד התפעולי בסך 5.4 מיליון ש"ח בעיקר עקב ההפרשה לירידת ערך מערכת האגירה שקוזזה עי ירידה בהוצאות התפעוליות	27,469	32,920	הפסד תפעולי לפני הוצאות רישום למסחר
-	-	-	הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ב 31 לדצמבר		סעיף
	2022	2023	
	27,469	32,920	הפסד תפעולי
ירידה בהכנסות מימון בסך 1.3 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה עליה בהכנסות מריבית בסך 0.56 מיליון ש"ח בקיזוז ירידה בהשפעות הפרשי שער כ 1.87 מיליון ש"ח.	(3,341)	(2,028)	הכנסות מימון
	810	857	הוצאות מימון
עליה בהפסד הנקי ב כ 6.8 מיליון ש"ח	24,938	31,749	הפסד נקי
עליה בהפסד הנקי בסך של 6.6 מיליון ש"ח	25,251	31,857	סה"כ הפסד כולל

7. נזילות

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר,		הסעיף
	2022	2023	
	אלפי ש"ח		
-	(19,954)	(19,741)	תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת
עליה ב שימוש במזומנים בפעילות השקעה ב 2.2 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מעליה בהשקעה במערכת אגירת האנרגיה בהילטון ארה"ב	(8,411)	(10,611)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה
ירידה בתזרים המזומנים כתוצאה מפעילות מימון ב כ 13.8 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מהנפקת מניות במהלך 2022 בסכום של כ 15 מיליון ש"ח שקוזה עם קבלת מענקים ממשלתיים ב 2023 בסכום של 1.3 מיליון ש"ח	14,806	971	תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון
-	(13,558)	(29,381)	גידול (קיטון) במזומנים בתקופה

8. מקורות מימון

החברה סיימה את שלב המחקר והפיתוח של מערכת ה-IceBrick ונמצאת בתחילת שלב המסחר, במקביל להמשך מחקר ופיתוח של הדור הבא של מוצריה. השקעות החברה בנכסיה ובמחקר ופיתוח טרם החלו להניב הכנסות. ליום 31.12.2023 לחברה יתרת הפסדים בסך כ-174] מיליון ש"ח (מזה סך של כ-61.4] מיליון ש"ח בגין הוצאות רישום למסחר. לפרטים ראה ביאור [ד1] לדוחות הכספיים ליום 31.12.2023), וכן הפסד כולל ליום 31.12.2023 בסך כ-31.8] מיליון ש"ח, ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך כ-20] מיליון ש"ח.

לפרטים אודות הערת עסק חי שנכללה בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2023, אודות חתימתה של חברת הבת על הסכם מסוג SAFE במסגרתו הועמד לחברה מימון בסך כולל של 1,680,000 דולר קבלת סכום מימון במסגרת הסכם מסוג SAFE, ואודות יתר מאמצי החברה להשלים גיוס הון לצורך המשך פעילותה וקידום תכניתיה העסקית והאסטרטגיה העסקית שלה, ראו סעיף 2 לעיל.

חלק שני - היבטי ממשל תאגידי

9. תרומות

החברה לא קבעה כללי מתן תרומות מוסדרים, אך דירקטוריון והנהלת החברה פועלים מעת לעת לקידום מטרות חברתיות וסיוע לקהילה, ומעודדים את עובדי החברה ליטול חלק בפעילויות השונות.

10. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית פיננסית; דירקטורים בלתי תלויים

על פי החלטת דירקטוריון החברה, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה הינו שניים. הדירקטוריון סבור כי מספר זה הולם את גודל החברה, סוג הפעילות שלה והיקפה. נכון למועד זה, הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה הם הדירקטורים הבאים: גב' אופיר בן נון שטיינברג (יו"ר הדירקטוריון), גב' קים שהם-ניר (דח"צ) ומר רמי מולכו (דירקטור). לפרטים בדבר השכלתם והכשרתם ראו פרק ד' לדוח תקופתי זה.

דירקטורים בלתי תלויים – החברה לא אימצה בתקנון הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. למועד הדוח, מלבד לדח"צים לא מכהן בחברה דירקטור בלתי תלוי.

11. גילוי בדבר מבקר פנים בחברה

11.1. שם המבקר הפנימי: רו"ח יוסף גינוסר.

11.2. תאריך תחילת כהונה של המבקר הפנימי: 28.6.2016.

11.3. הכישורים המכשירים את המבקר הפנימי לשמש בתפקידו: המבקר הפנימי הינו רו"ח מוסמך מזה שנים רבות, מכהן כמנכ"ל משרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ ("משרד פאהן קנה") ובעל ניסיון של שנים רבות כמבקר פנימי בחברות ציבוריות נוספות. בעת ההחלטה על מינויו, קבע דירקטוריון החברה כי לאור ניסיונו וכישוריו של מר גינוסר, מר גינוסר כשיר לבצע את תפקידו כמבקר פנים בהתאם לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי בהתאם לדין. כמו כן, דירקטוריון החברה סבור כי מינויו של מר גינוסר הינו ראוי בשים לב, בין השאר, לגודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה של החברה.

11.4. דרך המינוי:

מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. הנימוקים לאישור המינוי כללו, בין היתר את השכלתו, כישוריו וניסיונו המקצועי הרב של המבקר הפנימי. במסגרת המינוי הוגדר, כי על המבקר הפנימי לערוך את הביקורת בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים. הנימוקים לאישור המינוי כאמור, הינם בעיקר הניסיון שצבר המבקר הפנימי בתחום הביקורת הפנימית ובהיכרותו המעמיקה את החברה, באופן שמסייע לה בביצוע התפקידים המוטלים עליו בהתאם לדין הכול, בהתחשב, בין היתר, בסוג התאגיד, גודלו, היקף ומורכבות פעילותו.

- 11.5. החזקה בניירות ערך של החברה או בגוף הקשור אליה: נכון למועד דוח זה, כפי שמסר המבקר הפנימי לחברה, המבקר הפנימי לא מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.
- 11.6. קשרי המבקר הפנימי עם החברה או עם גוף הקשור אליה: למיטב ידיעת החברה, כפי שמסר המבקר הפנימי לחברה, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה, למעט מתן שירותי ביקורת כמפורט בסעיף זה.
- 11.7. תפקידים נוספים של המבקר הפנימי בחברה: המבקר הפנימי אינו עובד של החברה. שירותי הביקורת הפנימית ניתנים על ידיו כנותן שירותים חיצוני לחברה וכמינוי אישי, באמצעות משרד פאהן קנה, המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות, לרבות ביקורת פנימית.
- 11.8. זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: מנכ"ל החברה, מר יורם אשרי.
- 11.9. דוחות המבקר הפנימי: במהלך תקופת הדוח ערך המבקר הפנימי דוח ביקורת פנימית בנושא בקורות על ELC ודוח ביקורת פנימית בנושא הנהלת חשבונות וסגירת דוחות כספיים.
- 11.10. השיקולים בקביעת תכנית הביקורת השוטפת והרב שנתית בחברה: תכנית הביקורת של החברה הינה תכנית שנתית הנקבעת על ידי ועדת הביקורת של החברה לאחר שנלקחת בחשבון המלצת המבקר הפנימי והנהלת החברה. כל זאת, בהתחשב ברמות הסיכון של הנושאים הנבדקים ביחס לחברה, המתבסס על סקר הסיכונים של החברה, המותאם לצרכי הביקורת, תחומי הפעילות העיקריים של החברה, דגשי ההנהלה ובדיקות חוזרות של נושאים שנבדקו בעבר. כמו כן, נבחנים נושאים אשר עולים אגב פעילותה השוטפת של החברה.
- 11.11. התקנים המקצועיים המקובלים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת, כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת, וזאת על פי הודעת המבקר הפנימי.
- 11.12. המבקר הפנימי עורך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת, סעיף 147 לחוק החברות וכן על פי התקנים המקצועיים של איגוד המבקרים הפנימיים הבינלאומי (IIA). דירקטוריון החברה הסתמך על דיווחי המבקר הפנימי בדבר עמידתו בתקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.
- 11.13. גישה למידע ומסמכים: למבקר הפנימי תינתן גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים.
- 11.14. תגמול המבקר הפנימי: התגמול למבקר פנימי מורכב מתשלום שעתי מוסכם, ובהתאם לשעות העבודה המבוצעות בפועל כפי שאושרו לגבי כל נושא ביקורת בתכנית

הביקורת, ואינו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת, ולפיכך אינו משפיע על תוצאות הביקורת. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי אינו משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

10. גילוי בדבר שכרו של רואה חשבון מבקר

10.1 משרד רואה החשבון המבקר של החברה הינו פירמת PwC Israel, משרד רואי חשבון.

10.2 שכר רואה החשבון המבקר

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים ביחס לשנים 2022 ו-2023 (אלפי ש"ח):

שנת 2022	שנת 2023	
שכר טרחה (באלפי ש"ח)		
278	271	ביקורת וסקירת דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים)
32	55	שירותי מס ושירותים אחרים
310	326	סה"כ

10.3 שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים, המתבסס על כמות השעות המושקעות על ידי רואה החשבון המבקר בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה. שכר טרחת רואה החשבון המבקר מאושר על ידי דירקטוריון החברה

11. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

דוח בדבר מצבת התחייבויות של החברה מתפרסם בטופס דיווח נפרד במקביל לפרסום דוח זה, והאמור בו מובא על דרך ההפניה.

חלק שלישי - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

12. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריו

לפרטים בדבר אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחריו, ראו סעיף 2 לפרק א' לדוח התקופתי.

13. הערכות שווי

בחודש פברואר 2024, נערכה הערכת שווי עבור החברה לשם בחינה לירידת ערך יחידה מניבת מזומנים במלון "הילטון בבוורלי הילס" ליום 31 בדצמבר, 2023. הערכת השווי הינה הערכת שווי מהותית מאוד כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ומצורפת כנספח לדוחות כספיים אלה. להלן נתונים לפי תקנה 8(ב) לתקנות:

<p>בחינה לירידת ערך יחידה מניבת מזומנים במלון "הילטון בבוורלי הילס"</p>	<p>זיהוי נושא ההערכה:</p>
<p>31 בדצמבר, 2023</p>	<p>עיתוי ההערכה:</p>
<p>לא רלוונטי</p>	<p>שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:</p>
<p>8,314 אלפי ש"ח</p>	<p>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:</p>
<p>א.ל. לאור – ייעוץ והשקעות בע"מ מעריך השווי האחראי הינו מר שלומי בוחנה שהינו מנכ"ל משותף</p>	<p>זיהוי המעריך ואפיוניו:</p>
<p>מר שלומי בוחנה בעל ניסיון של למעלה מ-25 שנים בתחומי הייעוץ הכלכלי והעסקי, הערכות שווי חברות ומכשירים פיננסיים ועבודות כלכליות- חשבונאיות מסוגים שונים בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית (IFRS) והאמריקאית (US GAAP) מר בוחנה בעל תואר ראשון (בהצטיינות) ושני בכלכלה, אוני' ת"א</p>	<p>ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים:</p>

אין	תלות במזמין ההערכה:
עד פי 3 מסף התמורה ששולמה	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי:
שיטת היוון זרמי המזומנים (DCF)	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
(א) שיעור היוון (WACC) : 10.6% (ב) אורך חיים – 25 שנה.	ההנחות לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:

14. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דוח בדבר מצבת התחייבויות של החברה מתפרסם בטופס דיווח נפרד במקביל לפרסום דוח זה, והאמור בו מובא על דרך ההפניה.

<u>שמות החותמים</u>	<u>תפקיד</u>	<u>חתימה</u>
אופיר בן נון-שטיינברג	יו"ר דירקטוריון	_____
יורם אשרי	מנכ"ל	_____

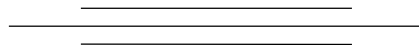
תאריך: 26.3.2024

נוטרומו אנרגיה לימיטד
דוח שנתי 2023

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
דוח שנתי 2023

תוכן העניינים

דף	
2-3	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח):
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-40	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים





דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של נוסטרומו אנרגיה לימיטד (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון). התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור ד', לפיו החברה הינה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות מפעילותה והינה בעלת הפסדים מתמשכים. לדעת הנהלת החברה, מקורות המימון העומדים לרשותה אינם מאפשרים לה להמשיך את פעילותה השוטפת לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. הגורמים המתוארים לעיל מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תכניות ההנהלה לעניין זה, לרבות גיוס SAFE, מענקים, ותהליך הפיכת החברה לפרטית, מפורטים בביאורים א1, ד1 ו 21. בדוחות הכספיים המצורפים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשרו של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בנוסף לעניין שתואר בפסקת מסקנות משמעותיים בדבר העסק החי לעיל, קבענו את העניין הבא המפורט להלן כעניין מפתח בביקורת שתוקשר בדוח שלנו.



בחינת ירידת ערך רכוש קבוע

בהתאם לאמור בביאורים 7'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים, במידה וקיימים סממנים לירידת ערך, הנהלת החברה אומדת את סכום בר ההשבה של הרכוש הקבוע בכדי לקבוע האם נדרש רישום של הפרשה לירידת ערך. קביעת סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים נעשתה באמצעות גישת היוון תזרים מזומנים עתידי של הפעילות (DCF) ומחייבת את ההנהלה להפעיל שיקול דעת מהותי ולהניח הנחות משמעותיות הכוללות, בין היתר, תחזיות תזרים מזומנים עתידיות שאושרו על ידי ההנהלה במהלך 2023 וקביעת שיעור היוון המשקף את סיכוני השוק והסיכונים הספציפיים של היחידה מניבת מזומנים. הערכה זו מתבססת על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי וודאות ועל הערכות סובייקטיביות.

החברה נעזרת במערך שווי חיצוני בלתי תלוי בבחינת הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך היחידה.

זיהינו את הנושא כעניין מפתח בביקורת בשל שיקול דעת המשמעותי הנדרש מההנהלה והמופקדים על ממשל תאגידי בהערכת השווי של הרכוש קבוע.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר עם עניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בחינת המתודולוגיה ששימשה בהערכת שווי יחידה מניבת מזומנים.
- הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות העומדות בבסיס העבודה לבחינת ירידת הערך.
- בדיקת שלמות ודיוק הנתונים הבסיסיים ששימשו בהערכת שווי יחידה מניבת מזומנים.
- ביצוע ניתוח רגישות בגין ההנחות המשמעותיות של ההנהלה ששימשו בהערכת השווי ובחינת השינוי בסכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים.
- הסתייעות במומחים פנימיים מטעם צוות הביקורת לבדיקת נאותות המתודולוגיה ששימשה בבסיס חישוב הערכת השווי ובדיקת הנחות מפתח משמעותיות.
- בחינת נאותות גילויים בדוחות כספיים הקשורים לבחינת ירידת הערך של היחידה מניבת מזומנים.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
26 במרס 2024

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
36,848	7,354	5	מזומנים ושווי מזומנים
119	13	12	פקדונות מוגבלים בשימוש
1,445	605	6	חייבים ויתרות חובה
<u>38,412</u>	<u>7,972</u>		
			נכסים שאינם שוטפים:
1,497	1,261	א'8	נכסים בגין זכות שימוש
10,581	11,792	7	רכוש קבוע
<u>12,078</u>	<u>13,053</u>		
<u>50,490</u>	<u>21,025</u>		
			סך נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
2,004	1,648		ספקים ונותני שירותים
2,089	2,093	9	זכאים ויתרות זכות
272	348	ב'8	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
<u>4,365</u>	<u>4,089</u>		
			התחייבויות שאינן שוטפות:
1,313	1,048	ב'8	התחייבויות בגין חכירה בניכוי חלויות שוטפות
2,439	3,835	11	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
1,487	1,602	10	התחייבות בגין תמלוגים לשלם
8	7		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>5,247</u>	<u>6,492</u>		
-	-	12	שיעבודים, ערבויות, התקשרויות והתחייבויות תלויות
<u>9,612</u>	<u>10,581</u>		
		13	סך התחייבויות
176,736	176,736		הון המיוחס לבעלים של החברה:
7,534	8,957		פרמיה על מניות וכתבי אופציה
(313)	(421)		קרן הון תשלום מבוסס מניות
(143,079)	(174,828)		קרן הון הפרשי תרגום
<u>40,878</u>	<u>10,444</u>		יתרת הפסד
<u>50,490</u>	<u>21,025</u>		סך הון
			סך התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 26 במרס 2024

ניר ויימן סמנכ"ל הכספים	יורם אשרי מנכ"ל החברה	אופיר בן נון - שטיינברג יו"ר הדירקטוריון
----------------------------	--------------------------	---

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
-	-	176	
9,054	10,483	9,946	15 הוצאות הפחתת מערכות המותקנות אצל לקוחות
1,731	7,018	6,797	16 הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
6,575	8,839	7,236	17 הוצאות שיווק ומכירה
-	1,129	8,765	17 הוצאות הנהלה וכלליות
17,360	27,469	32,920	ירידת ערך מערכת אגירה
61,393	-	-	3ב' ג' הפסד תפעולי לפני הוצאות רישום למסחר
78,753	27,469	32,920	הוצאות רישום למסחר בגין רכישה במהופך
(153)	(3,341)	(2,028)	18ב' הפסד מפעולות
903	810	857	18א' הכנסות מימון
750	(2,531)	(1,171)	הוצאות מימון
79,503	24,938	31,749	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
			הפסד לשנה
			הפסד (רווח) כולל אחר -
(3)	313	108	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
79,500	25,251	31,857	הפסד כולל לשנה
			הפסד למניה (בש"ח) -
18.45	4.71	4.19	19 הפסד בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סך גרעון בהון	יתרת הפסד	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	פרמיה על מניות וכתבי אופציה	הון מניות(*)
אלפי ש"ח					
(3,004)	(38,638)	2,137	-	33,497	-
(79,503)	(79,503)	-	-	-	-
3	-	-	3	-	-
39,246	-	-	-	39,246	-
63	-	(833)	-	896	-
2,901	-	2,901	-	-	-
94,162	-	-	-	94,162	-
56,872	(79,503)	2,068	3	134,304	-
53,868	(118,141)	4,205	3	167,801	-
(24,938)	(24,938)	-	-	-	-
(316)	-	-	(316)	-	-
8,935	-	-	-	8,935	-
3,329	-	3,329	-	-	-
(12,990)	(24,938)	3,329	(316)	8,935	-
40,878	(143,079)	7,534	(313)	176,736	-
(31,749)	(31,749)	-	-	-	-
(108)	-	-	(108)	-	-
1,423	-	1,423	-	-	-
(30,434)	(31,749)	1,423	(108)	-	-
10,444	(174,828)	8,957	(421)	176,736	-

יתרה ליום 1 בינואר 2021
תנועה במהלך שנת 2021:
 הפסד כולל לשנה
 רווח כולל אחר
עסקאות עם בעלים:
 הנפקת מניות וכתבי אופציה
 מימוש אופציות שהוענקו לעובדים
 תשלום מבוסס מניות (ביאור 13ב')
 רכישה במהופך בניכוי עלויות עסקה - ראה ביאור 1ב'
סך הכל עסקאות עם בעלים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
תנועה במהלך שנת 2022:
 הפסד כולל לשנה
 הפסד כולל אחר
עסקאות עם בעלים:
 הנפקת מניות - בניכוי עלויות הנפקה
 תשלום מבוסס מניות (ביאור 13ב')
סך הכל עסקאות עם בעלים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
תנועה במהלך שנת 2023:
 הפסד כולל לשנה
 הפסד כולל אחר
עסקאות עם בעלים:
 תשלום מבוסס מניות (ביאור 13ב')
סך הכל עסקאות עם בעלים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

* ללא ערך נקוב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
(15,404)	(19,954)	(19,741)
(3,171)	(8,305)	(10,720)
-	-	109
-	(106)	-
(3,171)	(8,411)	(10,611)
32,910	-	-
32,956	8,935	-
-	6,290	-
63	-	-
(367)	(419)	(395)
170	-	-
111	-	1,366
65,843	14,806	971
47,268	(13,559)	(29,381)
467	47,594	36,848
(141)	2,813	(113)
47,594	36,848	7,354

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:
מזומנים נטו ששימשו לפעולות, ראה נספח א'

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:
רכישת רכוש קבוע
פרעון פקדונות מוגבלים בשימוש
הפקדה לפקדון מוגבל בשימוש
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
מזומנים שנבעו מרכישה במהופך בניכוי עלויות עסקה (ביאור 1 ב')

תמורה מהנפקת מניות וכתבי אופציות
תמורה נטו מהנפקת מניות בתקופה קודמת
מימוש אופציות לעובדים
תשלומי קרן בגין חכירה
מענקים שאינם ממשלתיים שהתקבלו
מענקים ממשלתיים שהתקבלו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
רווחים (הפסדים) הנובעים מהפרשי שער ותרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
דוחות על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
(79,503)	(24,938)	(31,749)
535	397	658
-	1,129	8,765
41	(2,690)	261
(99)	832	145
330	359	337
61,393	-	-
2,901	3,329	1,423
65,101	3,356	11,589
(1,548)	481	815
158	1,348	(410)
388	(201)	14
(1,002)	1,628	419
(15,404)	(19,954)	(19,741)
6,290	-	-
250	-	1,422
1,633	-	102

א. נספח לדוח על תזרימי המזומנים - מזומנים נטו ששימשו לפעולות:

הפסד לשנה
התאמות בגין:
הוצאות פחת
ירידת ערך מערכת אגירה
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
שינוי בהתחייבות בגין מענקים ותמלוגים לשלם
הפחתת נכס זכות שימוש
הוצאות רישום למסחר בגין רכישה במהופך
תשלום מבוסס מניות

שינויים תפעוליים בהון החוזר:
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירות
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו ששימשו לפעולות

ב. נספח פעילויות השקעה ומימון שלא במזומן:

חייבים בגין הנפקת מניות
רכוש קבוע בהקמה שלא במזומן
הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין חכירות חדשות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי:

א. תיאור החברה ופעילותה:

נוסטרומו בע"מ (להלן - נוסטרומו) הינה חברה שהתאגדה בישראל ב-2017 ועוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות לאגירת אנרגיה מאחורי המונה וניהול ביקושים כמפורט להלן.

חברת נוסטרומו אנרגיה לימיטד בע"מ (להלן: "החברה", לשעבר - "סומוטו לימיטד") התאגדה בחודש פברואר 2009 באיי הבתולה הבריטיים בשם Somoto Ltd (להלן - "החברה"). בחודש יוני 2021, הושלמה עסקה לפיה רכשה החברה את מלוא הבעלות בחברת נוסטרומו ברכישה במהופך, כאשר ערב העסקה הועברה לחברה אחרת כל פעילותה ההיסטורית לאותו המועד של סומוטו לימיטד (כמתואר בביאור 1' להלן).

החברה פועלת במגזר פעילות יחיד של פיתוח טכנולוגיות מתקדמות לאגירת אנרגיה המבוססת על מים ולניהול ביקושי אנרגיה תרמית לבנייני משרדים, קניונים, בתי חולים, חוות שרתים וגופים מסחריים נוספים הצורכים מיזוג אוויר מבוססי צ'ילרים. במסגרת פעילותה, פיתחה החברה מערכת אגירת אנרגיה המבוססת על תא אנרגיה ייחודי הנקרא "IceBrick™" (להלן - "המערכת" או "מערכת האגירה"), אשר מכיל מאות קפסולות של מים. המערכת מאפשרת המרה ואגירה של אנרגיה חשמלית לאנרגית קור.

בנוסף למערכת האגירה, החברה מפתחת מערכת תוכנה מבוססת ענן של שליטה ובקרה אשר עתידה לאפשר התקנה מהירה, ניהול ואופטימיזציה של מערכת האגירה במתקן הלקוח.

במהלך חודש יולי 2021, הקימה נוסטרומו את חברת Nostromo Energy Inc חברה בת בבעלות מלאה שהתאגדה בדלוואר, ארה"ב (להלן יחד - הקבוצה). Nostromo Energy Inc החלה את פעילותה בחודש נובמבר 2021 ומשמשת כזרוע המבצעת של נוסטרומו בפרויקטים בארה"ב.

ביום 11 בדצמבר 2023, הקימה נוסטרומו את חברת Nostromo Energy Holdings Corporation חברה בת בבעלות מלאה שהתאגדה באיי הבתולה הבריטיים, ואת חברת Nostromo MergerSub limited חברה נכדה בבעלות מלאה שהתאגדה באיי הבתולה הבריטיים. נכון למועד הדוחות הכספיים לשתי החברות אין פעילות ואין חשבון בנק פעיל.

ביום ה-28 בפברואר 2024 הגישה החברה לבית המשפט בקשה להורות על כינוס אסיפת בעלי מניות לאישור הסדר לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות. לאחר השלמת ההסדר המוצע, ימחקו מניות החברה מהמסחר בבורסה והחברה תהפוך לחברה פרטית. מהלך ההסדר כולל הצעה של שני שלבים לבעלי המניות: שלב ראשון מיזוג "משולש הופכי" של החברה עם החברה הנכדה שבסופו החברה תהיה השורדת ש 100% ממניותיה יוחזקו בידי חברה פרטית Nostromo Energy Holdings כאשר בעלי המניות לפני המיזוג יחזיקו ב Nostromo Energy Holdings את אותו שיעור החזקות שהיה לפני המיזוג. בשלב השני בעלי המניות יוכלו לבחור לקבל תמורה במזומן כנגד המניה שברשותם (ברירת המחדל) או להשאר עם מניה בחברה הפרטית עלפי בחירתם.

המימון לעסקה צפוי להגיע באמצעות משקיעים קיימים ו/או חדשים:

- בעלי המניות הקיימים שיקבלו אופציה לרכוש מניה אחת נוספת בגין כל מניה שהיא מחזיק.
- 4 משקיעים (3 קיימים ואחד חדש) שהתחייבו לרכוש מניות של החברה בסך של 3,820 אלפי דולר ארה"ב.
- שני משקיעים קיימים שהסכימו להעמיד לחברה מימון גישור בסך של כ-1,680 אלפי דולר ארה"ב כמקדמה על חשבון רכישת מניות (הסכם SAFE).

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1- כללי (המשך):

חתימת נוסטרומו בע"מ על הסכם מסוג SAFE

ביום 28 בפברואר 2024, נחתם הסכם מסוג SAFE (Simple Agreement for Future Equity) בין נוסטרומו בע"מ מצד אחד, ו-Cresson, Nostromo, LLC, חברה פרטית המצויה בשליטת מר דויד מסר (מנכ"ל Freepoint Commodities, LLC שהינה בעלת עניין בחברה) ו-JJRF LTD, חברה ישראלית המצויה בשליטתו של מר יעקב ריכטר, דירקטור בחברה, מצד שני. על פי ההסכם כאמור, כל אחד מבין JJRF ו-Cresson ישלמו לנוסטרומו בע"מ סך של 680 אלפי דולר ו-1,000 אלפי דולר בהתאמה, כאשר סכום זה יומר למניות אחת מחברות הקבוצה, בהתאם למנגנוני ההמרה שנקבעו בהסכם.

משרדה הרשום של החברה הינו בכתובת רחוב ריזה, אזור תעשייה קלה, עשרת, ישראל. החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. עסקת רכישה במהופך עם סומוטו לימיטד:

ביום 20 ביוני 2021, בוצעה עסקת המיזוג בין נוסטרומו לבין סומוטו לימיטד, כך שבעלי המניות של נוסטרומו בע"מ יהיו כ-73.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר המיזוג והפעילות של חברת סומוטו לימיטד הוצאה מהחברה ביום המיזוג.

בהתאם לשיטת הרכישה במהופך הנכסים וההתחייבויות של נוסטרומו (הרוכשת החשבונאית בעסקה) הוכרו בדוחות הכספיים בהתאם לערכם הפנקסי במועד השלמת העסקה (20 ביוני 2021) כאשר ההפרש בין תמורת הרכישה לבין נכסיה, נטו של החברה, אשר הסתכם לסך של כ-61,393 אלפי ש"ח, נזקף לדוח על הרווח הכולל כהוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך בשנת 2021.

ג. משרד האנרגיה האמריקאי

ביום 31 ביולי 2023 זומנה החברה ע"י ה" LPO" (Loan Program Office) של משרד האנרגיה האמריקאי להליך בדיקת נאותות לצורך קבלת הלוואה ומימון בסכום של עד 176 מיליון דולר בערבות מדינה לטובת פריסה של מערכות לאגירת אנרגיה בארה"ב. הזימון של ה LPO נעשה בהמשך להודעה של ה" DOE" (Department of Energy) לפיה הטכנולוגיה של החברה עומדת בקריטריונים הרלוונטיים של משרד האנרגיה האמריקאי ונמצאה ראויה למימון מבחינת החדשנות והתועלת למשק האנרגיה האמריקאי בהפחתת פחמן. במקביל החברה פועלת לגיוס הון משלים בסך של 70-80 מיליון דולר למימון הפרויקט שכולל פריסה של ב 110-120 מערכות בקיבולת כוללת של כ 250 מגה וואט שעה. תהליך בדיקת הנאותות צפוי להסתיים בתחילת חודש אפריל 2024 והתקנת המערכות צפויה לקחת בין 3 ל 4 שנים מאישור התוכנית

ד. מקורות מימון לפעילות החברה

החברה סיימה את שלב המחקר והפיתוח של מערכת ה-IceBrick ונמצאת בתחילת שלב המסחר, במקביל להמשך מחקר ופיתוח של הדור הבא של מוצריה. השקעות החברה בנכסיה ובמחקר ופיתוח טרם החלו להניב הכנסות. ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה יתרת הפסדים בסך כ-174 מיליון ש"ח (מזה סך של כ-61 מיליון ש"ח (שאינה במזומן) בגין הוצאות רישום למסחר, ראה ביאור 1' לעיל), וכן הפסד כולל ליום 31 בדצמבר 2023 בסך כ-32 מיליון ש"ח ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך כ-19.7 מיליון ש"ח.

לדעת הנהלת החברה, בהיעדר הכנסות משמעותיות וללא השגת מקורות מימון נוספים מגורמים חיצוניים, לרבות מענקים והמשך תמיכה של בעלי מניותיה, מקורות המימון העומדים לרשותה אינם מאפשרים לה להמשיך את פעילותה השוטפת במתכונתה הנוכחית לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי. תוכניות הנהלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, כוללות, בין היתר, ביצוע השקעות בחברה לאחר הפיכתה לפרטית, כמפורט בסעיף 1' לעיל, גיוס חוב או גיוס הון נוסף באמצעות תשקיף המדף שברשותה וגיוס מענקים נוספים כמפורט בביאור 21. בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1- כללי (המשך):

ה. השפעת מלחמת חרבות ברזל שהחלה בחודש אוקטובר 2023:

(1) כללי

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". בהמשך למתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון והמתיחות בגדרות נוספות עלתה.

כחלק מהתמודדות עם איומי מלחמת חרבות ברזל, הורתה ממשלת ישראל על פינוים של עשרות יישובים הממוקמים בדרום הארץ, סביב רצועת עזה, ובצפון הארץ, לאורך הגבול עם לבנון, וכן הטילה הגבלות על התכנסויות שונות, קיום פעילויות במקומות עבודה וקיום פעילויות חינוך בהתאם להנחיות פיקוד העורף. בנוסף, אזרחים רבים נקראו לשירות מילואים לפרקי זמן ממושכים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין השפעה מהותית של המלחמה על פעילות החברה.

(2) השלכות הימשכות מלחמת חרבות ברזל

בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך באופן סביר את השלכות המשך מלחמת חרבות ברזל על היקף פעילותה ותוצאות פעילות זו. השלכות אלה תלויות בין היתר במשך המלחמה ובהיקפה, בהשפעותיה הכלכליות על כלל המשק בישראל ועל הענף בו פועלת החברה.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר התפתחות האירועים, ושוקלת את ההשלכות על פעילותה ואת צעדיה בהתאם.

להערכת החברה, גם במקרה של הימשכות המלחמה וההאטה בפעילות הכלכלית בישראל, תעמוד החברה בפירעון התחייבויותיה הקיימות ליום 31 בדצמבר 2023, וכפועל יוצא תתאפשר המשך פעילותה בהתאם לאסטרטגיה שהותוותה על ידה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023, ו-2022 וכלל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן – "תקני ה-IFRS") וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בקשר להצגת דוחות כספיים אלה יציין כדלקמן:

(1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צויין אחרת.

(2) הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית. בכפוף להתאמות בגין שערך נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (לרבות מכשירים נגזרים) המוצגים לפי שווים ההוגן.

(3) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של החברה. בביאור 3, ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת החברה.

(4) תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

(5) החברה מנתחת את הוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של הוצאות.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. איחוד הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן. שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה ועד למועד בו הופסקה השליטה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואן בדוחות הכספיים המאוחדים. בעת איבוד שליטה בחברה מאוחדת, הקבוצה מכירה ברווח או הפסד בגובה הפרש בין ערכם המצרפי של התמורה שהתקבלה והשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה המאוחדת לשעבר, לבין ערכם בספרים של הנכסים, ההתחייבויות וזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה המאוחדת לשעבר. תאריכי הדוחות הכספיים של החברות המאוחדות זהים לתאריך הדוחות הכספיים של החברה. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

ג. תרגום יתרות ועסקאות במטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של החברה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה. הסביבה הכלכלית העיקרית של החברה הבת בארה"ב הינה דולר ארה"ב (להלן - "דולר"), לצורך איחוד דוחות כספיים בוצע תרגום לש"ח למול קרן הון מהפרשי תרגום.

(2) עסקאות ויתרות

עסקאות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקאות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקאות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לדוח על הרווח (הפסד) הכולל בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון.

ד. רכוש קבוע:

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. העלות כוללת תשלומים הניתנים לייחוס במישרין לרכישת הנכס.

עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט הרכוש הקבוע יזרמו אל החברה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות כאשר מוחלף חלק מפריט רכוש קבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח או הפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו. כל פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בעלות היסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הפחת על הרכוש הקבוע מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם או את ערכם המשוערך לערך השייר שלהם על פני אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

6-16 שנים	ריהוט וציוד משרדי
3 שנים	מחשבים
6-10 שנים	ציוד מעבדה וציוד אלקטרוניקה
7 שנים	כלי רכב
*	שיפורים במושכר
**	מערכות אגירה

* שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

** בקשר לשיקולי דעת באשר לפחת מערכות האגירה, ראה ביאור 3א'.

ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי כמפורט לעיל, על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של הפריטים, מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש, דהיינו כאשר הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה.

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר השבה (ראו סעיף ה' להלן). הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע המוצג בעלות נזקפות לרווח או הפסד.

רווחים או הפסדים בגין מימוש רכוש קבוע נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות" בדוח רווח או הפסד.

ה. נכסים בלתי מוחשיים:

מחקר ופיתוח

הוצאה בגין מחקר מוכרת כהוצאה בעת התהוותה. עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח (מתייחסות לעיצוב ובחינה של מוצרים חדשים או משופרים) מוכרות כנכסים בלתי-מוחשיים כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למכרו;
 - כוונת ההנהלה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למכרו;
 - ניתן להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למכרו אותו;
 - ניתן להמחיש את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות;
 - משאבים מתאימים - טכניים כספיים ואחרים - זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו; ו-
 - ניתן למדוד באופן מהימן את היציאה שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.
- ראה ביאור 3ה' לגבי היוון עלויות פיתוח.

ו. ירידת ערך נכסים לא-כספיים

ירידה בערכם של נכסים לא כספיים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. מענקים ממשלתיים

מענקים המתקבלים מהרשות לחדשנות במשרד התעשייה והכלכלה (לשעבר לשכת המדען הראשי), (להלן - "הרשות לחדשנות") ממשרד התשתיות הלאומיות, המים והאנרגיה (להלן - "משרד התשתיות") ומקרן בירד (Israel-United States Research and Development Foundation), כהשתתפות במחקר ופיתוח שמבוצע על ידי החברה נכנסים לגדר "הלוואות הניתנות למחילה" כאמור בתקן חשבונאות בינלאומי 20 "הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי" (להלן - IAS 20).

התחייבויות בגין מענקים מוכרות ונמדדות בהתאם ל-IFRS 9. אם במועד התגבשות הזכאות לקבלת מענק (להלן - מועד הזכאות) מגיעה הנהלת החברה למסקנה שלא קיים ביטחון סביר (reasonable assurance) שמענק שהתגבשה הזכאות לקבלתו (להלן - המענק שהתקבל) לא יוחזר, מכירה החברה באותו מועד בהתחייבות פיננסית מטופלת בהתאם להוראות המפורטות ב-IFRS 9 לגבי התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת. הפער בין מענק שהתקבל לבין שוויה ההוגן של ההתחייבות הפיננסית האמורה במועד ההכרה בה לראשונה מטופל כמענק ממשלתי, אשר נזקף לרווח או הפסד כהקטנה של הוצאות מחקר ופיתוח.

במקרה בו במועד הזכאות מגיעה הנהלת החברה למסקנה שקיים ביטחון סביר שמענק שהתקבל לא יוחזר, נזקף המענק, באותו מועד, לרווח או הפסד כהקטנה של הוצאות מחקר ופיתוח. ככל שבתקופה עוקבת מגיעה הנהלת החברה לראשונה למסקנה שלא קיים ביטחון סביר שמענק שהתקבל לא יוחזר, מכירה החברה באותו מועד בהתחייבות פיננסית כנגד רווח או הפסד. ההתחייבות הפיננסית האמורה מטופלת בהתאם להוראות המפורטות ב-IFRS 9 לגבי התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת.

ח. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידיים בנקאיים לזמן קצר שאינם מוגבלים בשימוש, השקעה בקרן כספית שקלית והשקעות אחרות לזמן קצר שנזילותן גבוהה ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

ט. נכסים פיננסיים:

(1) סיווג

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עיסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של החברה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה" "פיקדונות מוגבלים בשימוש" ו-"מזומנים ושווי מזומנים" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

(2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי החברה במועד קשירת העסקה, שהינו המועד בו החברה מתחייבת לרכוש או למכור את הנכס. ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חזויים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת.

החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, החברה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי ממועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.

עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים.

עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, החברה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה.

י. התחייבויות פיננסיות:

(1) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(2) גריעה של התחייבויות פיננסיות

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

יא. הון המניות

מניות רגילות של החברה, מסווגות כהון מניות. עלויות תוספתיות, המיוחסות במישרין להנפקת מניות, מוצגות בהון כניכוי מתקבולי ההנפקה.

יב. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של החברה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות אחרת הן מסווגות כהתחייבויות שאינן שוטפות.

יג. הפסד למניה

חישוב ההפסד למניה, מבוסס, ככלל, על ההפסד, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

בחישוב הרווח או ההפסד המדולל למניה, מתווסף לממוצע המניות הרגילות, ששימש לחישוב הבסיסי, גם הממוצע המשוקלל של מספר המניות שיונפקו, בהנחה שכל המניות הפוטנציאליות המדוללות יומרו למניות. המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח או מגדילה את ההפסד למניה).

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. הטבות לעובדים:

1) הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, דמי הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השרותים בגין. במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

2) התחייבות לפיצויי פרישה/ לפנסיה

תוכנית הפקדה מוגדרת היא תוכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה במסגרתה החברה מבצעת הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי-תלויה כך שלחברה אין כל מחויבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשל"ג - 1963.

כאמור לעיל, החברה רוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות בקופות פנסיה ופיצויים למימון התחייבותה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת. עם ביצוע ההפקדות, היא איננה מחויבת בתשלום נוסף. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד במקביל לקבלת השירות מהעובדים שבגינו הם זכאים להפקדה.

הסכומים שנזקפו כהוצאה בגין תוכניות הפקדה מוגדרות בשנים 2021 ו-2022, 2023 הינם 689 אלפי ש"ח, 659 אלפי ש"ח ו- 427 אלפי ש"ח, בהתאמה.

טו. תשלום מבוסס מניות

החברה מפעילה תוכנית לתשלום מבוסס מניות לעובדים ולנותני שירותים של החברה, המסולקת במכשירים הוניים של החברה, שבהן החברה מקבלת שירותים מעובדים ונותני שירותים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של החברה. שוויים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים ומנותני השירותים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה ברווח או הפסד ובמקביל נזקף לקרן הון במסגרת ההון. סך הסכום הנזקף כהוצאה, נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות במועד הענקתן.

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות.

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת החברה את אומדניה בנוגע למספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, אם קיים, ברווח או הפסד, ובהתאמה מקבילה בהון.

בעת מימוש האופציות, החברה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן ליחסן במישרין, נזקפים להון המניות ולפרמיה על מניות.

בנוסף, בנסיבות מסוימות עשוי עובד לספק לחברה שירותים לפני מועד ההענקה ולכן מתבצעת הערכה של השווי ההוגן במועד ההענקה למטרת הכרה בהוצאה במהלך התקופה שבין מועד תחילת מתן השירותים למועד ההענקה.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. חכירות:

- (1) החברה חוכרת משרדים וכלי רכב. הסכמי החכירה הינם לתקופה של בין 2 שנים ל-6 שנים, אך עשויים לכלול אופציות הארכה.
- (2) החברה מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו.
במועד ההכרה לראשונה, מכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה.
במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפני בנייתו תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה.
מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו החברה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.
תקופת החכירה הינה התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם וודאי באופן סביר החברה תממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם וודאי באופן סביר החברה לא תממש אופציה זו.
לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת החברה את נכס זכות השימוש בעלות, בנייתו פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוחכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם. תקופת חכירת המבנה - 6 שנים, וחכירת כלי הרכב - 2 שנים.
ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנותרת של ההתחייבות בגין החכירה.
תשלומים בגין חכירות לטווח קצר וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות. חברת הבת שוכרת משרדים שתקופת שכירותם אינה עולה על 12 חודשים. סך הוצאות השכירות שנרשמו בגין משרדים אלה בשנת 2023 בספרי חברת הבת הסתכמו בכ- 136 אלפי ש"ח (37 אלפי דולר ארה"ב).
(3) הממוצע המשוקלל של שיעור הריבית התוספתי שיושם להיוון ההתחייבויות בגין חכירה שהוכרו בדוח על המצב הכספי הינו 15%.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי הקבוצה עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2023:

(1) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא גילוי למדיניות חשבונאית (להלן - בסעיף זה – התיקון ל-1 IAS)

התיקון ל-1 IAS דורש מחברות לגלות מידע מהותי לגבי המדיניות החשבונאית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

התיקון ל-1 IAS אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון ל-1 IAS מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע לא מהותי על מדיניות חשבונאית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, יש לוודא כי אין הוא מסווה מידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

בהתאם להוראות התיקון ל-1 IAS, התיקון יושם על ידי הקבוצה במסגרת דוחות כספיים מאוחדים אלה, החל מיום 1 בינואר 2023, והוא הוביל לצמצום ומיקוד המידע שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה ביחס לדוחות קודמים.

(2) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, בנושא הגדרה של אומדנים חשבונאיים (להלן - התיקון ל-8 IAS)

התיקון ל-8 IAS מבהיר כיצד ישויות צריכות להבחין בין שינויים במדיניות חשבונאית לבין שינויים באומדנים חשבונאיים. הבחנה זאת מהותית, מאחר ששינויים באומדנים חשבונאיים מיושמים באופן פרוספקטיבי, עבור עסקות ואירועים אחרים בעתיד, בעוד ששינויים במדיניות חשבונאית, ככלל, מיושמים באופן רטרואספקטיבי לעסקות ואירועים אחרים בעבר, כמו גם לאירועים ועסקות בתקופה הנוכחית.

בהתאם להוראות התיקון ל-8 IAS התיקון יושם על ידי הקבוצה החל מיום 1 בינואר 2023 באופן פרוספקטיבי. ליישום לראשונה של התיקון ל-8 IAS לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישום המוקדם:

(א) תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא סיווג התחייבויות כשוטפות או כהתחייבויות לא שוטפות ובנושא התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות (להלן בסעיף זה - התיקונים ל-1 IAS)

התיקונים ל-1 IAS מבהירים את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקונים מבהירים, בין היתר כי:

(1) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות קיימת זכות מהותית, בתום תקופת הדיווח, לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח.

(2) הזכות לדחות סילוק של התחייבות בגין הסכם הלוואה למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח כפופה לעיתים לעמידת הישות בתנאים שנקבעו בהסכם הלוואה (להלן – אמות מידה פיננסיות). סיווג התחייבות בגין הסכם הלוואה כאמור כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת ייקבע רק על בסיס אמות המידה הפיננסיות אשר בהן נדרשת הישות לעמוד במועד תום תקופת הדיווח או לפניו. אמות מידה פיננסיות בהן נדרשת הישות לעמוד לאחר תום תקופת הדיווח לא יובאו בחשבון בקביעה זו.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(3) ככל שהתחייבות בגין הסכם הלוואה לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות לא שוטפת, יובא גילויי בביאורים המאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שההתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח. בכלל זה, יובא גילויי לגבי מהות התנאים בהן נדרשת הישות לעמוד, מועד הבחינה שלהם, הערך בספרים של ההתחייבויות הקשורות וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שהישות עשויה להתקשות לעמוד בתנאים אלה. גילויי זה עשוי להתייחס לפעולות מסוימות בהן נקטה הישות על מנת למנוע הפרה פוטנציאלית של התנאים וכן את העובדה שהישות לא מצייתת לתנאים בהתבסס על הנסיבות הקיימות בתום תקופת הדיווח.

(4) כוונת הישות בנוגע למימוש זכות קיימת לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות.

(5) סילוק של התחייבות יכול שיעשה בדרך של העברת מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. סיווג התחייבות כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת לא יושפע מזכות קיימת לצד האחר לדרוש את סילוק ההתחייבות על ידי העברת מכשירים הוניים של הישות, אם זכות זו סווגה על ידי הישות במסגרת ההון.

התיקונים ל- IAS 1 ייושמו על ידי הקבוצה באופן רטרואקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. ליישום הראשונה של התיקונים ל- IAS 1 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

א. פחת מערכות אגירה

מערכות האגירה המותקנות אצל לקוחות מופחתות בקו ישר לאור בחינת אורך חיים שימושי וכן אורך חיים כלכלי.

בקשר לאורך חיים שימושי, ביצעה החברה ניסוי מקיף שערך במשך שנתיים עם מעבדת SHELL לבדיקת שימוש במשך 6,600 מחזורי הקפאה והפשרה (מודל מואץ לבחינת אורך חיים המוצר).

בקשר לאורך החיים הכלכלי, החברה בחנה את משך ההסכמים מול הלקוחות. מבחינת שיטת הפחתה החברה בחנה את התועלות הכלכליות של המערכת לאורך השנים ומאחר והיקף חיסכון בחשמל לאורך חיי ההתקנה הינו להיות אחיד כיוון שהלקוח צורך מהמערכת שירותים באופן אחיד והומוגני בין השנים. בהתאם למצוין לעיל, החברה סבורה כי מערכות האגירה המותקנות אצל לקוחותיה הינן בעלות אורך חיים של 20 שנה אשר יופחתו לפי שיטת הקו הישר.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

ב. ירידת ערך מערכת אגירה

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 עלו סממנים לירידת ערך במערכת האגירה בבנין מדינול בירושלים בעקבות עדכון מקבצי שעות הביקוש (שעות הפיסגה והשפל במחירי החשמל) אשר החל משנת 2023 לא יהיו בהלימה לשעות הפעילות במדינול. בהתאם החברה הפחיתה את מדינול לשווי השימוש של המערכת אשר נקבע לאפס ש"ח, שכן בעקבות השינוי האמור החברה סבורה שהמערכת לא תניב הכנסות משמעותיות במהלך חייה הכלכליים. ראה ביאור 7 רכוש קבוע - מערכות אגירה.

עם סיום הקמת המערכת ומסירתה ללקוח עלו סממנים לירידת ערך לאור לוחות הזמנים שהתארכו בהקמת הפרויקט בבנין הילטון בארה"ב ועלויות בלתי צפויות עקב מיקום המערכת, המשמשת הן כמערכת להדגמת טכנולוגיה והן כמערכת מסחרית, לאחר סיום מסירת המערכת ללקוח והפעלתה. בעקבות כך ביצעה החברה בחינה של ירידת ערך למערכת אגירה בבנין הילטון ליום 31 בדצמבר, 2023 באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בהתאם לתקן IAS36, ראה ביאור 7 רכוש קבוע - מערכות לאגירת אנרגיה.

ג. תשלום מבוסס מניות

הוצאות תשלום מבוסס מניות הקשורות לאופציות שהוענקו לדיירקטורים ולעובדים מוערכות בהתבסס על השווי ההוגן של המניות הרגילות של החברה ושווי ההוגן של האופציה שנקבע על ידי שימוש במודל הבינומי לתמחור אופציות. מודל התמחור מחייב הנחת הנחות שונות, הכוללות את התנודתיות הצפויה, אורך החיים הצפוי של אופציות והשווי ההוגן של המניות במועד הענקת האופציות. התנודתיות הצפויה נאמדת על בסיס התנודתיות ההיסטורית של חברות הייחוס, שהן חברות ציבוריות בנות השוואה. אורך החיים הצפוי של כתבי האופציה נאמד בהתבסס על הציפיות לתנודות מחיר עתידיות ודפוס מימוש צפויים של בעלי האופציה.

ד. מענקים ממשלתיים

סך המענקים שקיבלה החברה מהרשות לחדשנות, ממשרד האנרגיה ומ- Israel-United States Research and Development Foundation (להלן - "קרן בירד"), בגינם תיתכן מחויבות לשלם תמלוגים הסתכמו לסך של כ-4.1 מיליון ש"ח ו-2.7 מיליון ש"ח, נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 בהתאמה. כאמור בביאור 2, על הנהלת החברה לבחון האם קיים ביטחון סביר שהמענקים שהתקבלו לא יוחזרו. כמו כן, במצב בו במועד ההכרה לראשונה נזקפו המענקים לדוח על ההפסד הכולל. על הנהלת החברה לבחון בתקופות עוקבות האם נוצרה הסתברות ברמה של ביטחון סביר להצלחת הפרויקטים ולתשלום תמלוגים בגינם. בהתאם להערכת הנהלת החברה ליום 31 בדצמבר 2023 לא קיים ביטחון סביר שמענק שהתגבשה הזכאות לקבלתו (להלן - המענק שהתקבל) לא יוחזר והחברה כללה בדוחות הכספיים התחייבויות בגין המענקים שהתקבלו, וזאת ביחס להכנסות הצפויות של החברה המהוונות בשיעור של 15% ו-24.5% בגין מענקים חדשים שהתקבלו במהלך 2023. סך ההתחייבות בגין המענקים שהתקבלו ליום 31 בדצמבר 2023 הינה כ-3.8 מיליון ש"ח. עדכון ההתחייבות כאמור נזקף לסעיף הוצאות מימון.

ה. היוון עלויות פיתוח

עלויות פיתוח נרשמות בהתאם למדיניות חשבונאית המפורטת בביאור 2. החברה בוחנת מעת לעת את עמידתה בהוראות תקן חשבונאות בינלאומי 38 כמתואר בביאור הנ"ל לעניין הכרה של עלויות פיתוח כנכס. החברה תמשיך לבחון את עמידתה בקריטריונים לעיל בעת השקעת עלויות פיתוח נוספות, בשים לב להתפתחויות עסקיות.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע וסיכון תזרים מזומנים בגין שעור ריבית) סיכונים אשראי וסיכונים נזילות.

ניהול הסיכונים מתבצע על-ידי מחלקת הכספים של החברה בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי דירקטוריון החברה. מחלקת הכספים של החברה מזהה ומעריכה את הסיכונים הכספיים. דירקטוריון החברה מספק עקרונות לניהולם הכולל של הסיכונים.

(א) סיכון נזילות

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכון פיננסי עיקרי, סיכון נזילות. תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי מחלקת הכספים של החברה. מחלקת הכספים של החברה בוחן תחזית שוטפות של דרישות נזילות בחברה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, ראה גם ביאור 1ג'.

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנוותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

עד שנה	בין 2 שנה ל-5 שנים	בין 2 שנים מעל 5 שנים	אלפי ש"ח
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023:			
381	717	-	התחייבויות בגין חכירה
-	-	5,161	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
-	-	1,255	התחייבות בגין תמלוגים לשלם ספקים ויתרות זכות אחרות
3,748	-	-	
4,129	717	-	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022:			
272	1,013	-	התחייבויות בגין חכירה
-	2,043	396	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
-	1,383	104	התחייבות בגין תמלוגים לשלם ספקים ויתרות זכות אחרות
2,096	-	-	
2,368	4,439	800	

(ב) סיכונים שוק:

סיכון שער חליפין

פעילות החברה חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לדולר. סיכון שער חליפין נובע מנכסים או התחייבויות הנקובים במטבע חוץ.

סיכונים תזרימי מזומנים בגין שעור הריבית

החברה קיבלה מענקים מקרן בירד בגין השתתפות במחקר ופיתוח שמבוצע על ידי החברה. בהתאם לתנאי המענק, תשלם החברה תמלוגים מההכנסות ממכירת מוצרים שבפיתוחם השתתפו, כשהוא צמוד לדולר.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(2) ניהול סיכוני הון

יעדי ניהול סיכוני ההון של החברה הוא לשמר את יכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון. החברה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות הנפקת מניות חדשות.

ב. מכשירים פיננסיים:

(1) מכשירים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
36,848	7,354
1,445	605
119	13
<u>38,412</u>	<u>7,972</u>
2,004	1,648
2,096	2,100
1,586	1,396
<u>3,926</u>	<u>5,437</u>
<u>9,612</u>	<u>10,581</u>

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
פקדונות מוגבלים בשימוש

התחייבויות פיננסיות:

ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(2) שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

התחייבות בגין מענקים ממשלתיים	התחייבויות בגין תמלוגים	התחייבות בגין חכירה	סך הכל	
אלפי ש"ח				
3,242	1,513	1,131	598	יתרה ליום 1 בינואר 2021
281	111	170	-	שינויים במהלך שנת 2021:
268	268	-	-	תזרימי מזומנים שהתקבלו
(367)	-	-	(367)	סכומים שהתקבלו בעבר כמקדמות והוכרו
(58)	33	(132)	41	השנה לראשונה כחלק מההתחייבות לתמלוגים
1,633	-	-	1,633	תזרימי מזומנים ששולמו
4,999	1,925	1,169	1,905	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
				חכירות חדשות שנוצרו בתקופה
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
(373)	-	-	(373)	שינויים במהלך שנת 2022:
956	514	318	124	תזרימי מזומנים ששולמו
(71)	-	-	(71)	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
5,511	2,439	1,487	1,585	גריעות
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
1,366	1,366	-	-	שינויים במהלך שנת 2023:
(395)	-	-	(395)	תזרימי מזומנים שהתקבלו
249	30	115	104	תזרימי מזומנים ששולמו
102	-	-	102	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
6,833	3,835	1,602	1,396	תוספות
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 5 – מזומנים ושווי מזומנים:

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הינם:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
(**12,650	(* 5,010	שקל
24,198	2,344	דולר
36,848	7,354	

(* נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 כולל קרן שקלית בסך של כ- 3,885 אלפי ש"ח ו- 10,067 אלפי ש"ח, בהתאמה. הקרן הינה קרן כספית נזילה שמשקיעה בנכסים שקליים קצרי טווח.)

נוטרומו אנרגיה לימיטד

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
539	249
280	306
610	-
16	50
<u>1,445</u>	<u>605</u>

מוסדות ממשלתיים
מקדמות לספקים והוצאות מראש
הכנסות לקבל בגין מענקים ממשלתיים
אחרים

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - רכוש קבוע:

א. הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות והתנועה בהם, הינם:

סה"כ	כלי רכב	שיפורים במושכר	ציוד מעבדה וציוד אלקטרוניקה	מחשבים	ריהוט וציוד משרדי	מערכות אגירה בהקמה	מערכות אגירה
12,469	34	1,977	1,344	302	115	7,509	1,188
10,633	-	-	370	70	-	10,193	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(17,093)	17,093
23,102	34	1,977	1,714	372	115	609	18,281
759	16	137	363	161	23	-	59
657	5	194	186	89	8	-	175
-	-	-	-	-	-	-	-
1,416	21	331	549	250	31	-	234
9,894	-	-	-	-	-	-	9,894
11,792	13	1,646	1,165	122	84	609	8,153
4,163	34	189	897	193	115	1,547	1,188
8,306	-	1,788	447	109	-	5,962	-
-	-	-	-	-	-	-	-
12,469	34	1,977	1,344	302	115	7,509	1,188
361	11	7	212	86	15	-	30
398	5	130	151	75	8	-	29
-	-	-	-	-	-	-	-
759	16	137	363	161	23	-	59
1,129	-	-	-	-	-	-	1,129
10,581	18	1,840	981	141	92	7,509	-

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2023
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
מיון פרויקט הילטון
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

פחת נצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2023
פחת לתקופה
גריעות לתקופה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
הפרשה לירידת ערך

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2022
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

פחת נצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2022
פחת לתקופה
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
הפרשה לירידת ערך

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - רכוש קבוע (המשך):

סה"כ	כלי רכב	שיפורים במושכר	ציוד מעבדה וציוד אלקטרוניקה	מחשבים	ריהוט וציוד משרדי	מערכות אגירה בהקמה	מערכות אגירה
1,179	34	427	553	99	66	-	-
3,419	-	197	344	94	49	1,547	1,188
(435)	-	(435)	-	-	-	-	-
<u>4,163</u>	<u>34</u>	<u>189</u>	<u>897</u>	<u>193</u>	<u>115</u>	<u>1,547</u>	<u>1,188</u>
261	6	79	127	40	9	-	-
535	5	363	85	46	6	-	30
(435)	-	(435)	-	-	-	-	-
<u>361</u>	<u>11</u>	<u>7</u>	<u>212</u>	<u>86</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>30</u>
<u>3,802</u>	<u>23</u>	<u>182</u>	<u>685</u>	<u>107</u>	<u>100</u>	<u>1,547</u>	<u>1,158</u>

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2021
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

פחת נצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2021
פחת לתקופה
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

ביאור 7 - רכוש קבוע (המשך):

ב. מערכות אגירה

ביום 21 בספטמבר 2020 חתמה נוסטרומו הסכם עם חברת מדינול בע"מ (להלן - "מדינול"), חברה פרטית הרשומה בישראל המצויה בשליטתו של בעל עניין בחברה אשר מכהן כדירקטור בחברה, במסגרתו, ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים להלן, תתקין נוסטרומו בבניין אותו שוכרת מדינול בירושלים (להלן - "המבנה") את מערכת האגירה שלה כפרוייקט פיילוט, בהיקף של כ-600 קילוואט-שעה (להלן - "ההסכם").

על פי הוראות ההסכם, נוסטרומו תתקין במבנה את מערכת האגירה, וכן תפעיל אותה ותספק שירותי תיקון ואחזקה, בתמורה לתשלומים שישולמו על פי מודל השתתפות בחיסכון, אשר יגלמו 50% מהחיסכון בחשמל של המבנה (להלן - "התמורה"). בתום כל חודש קלנדארי, נוסטרומו תעביר ללקוח את נתוני צריכת החשמל שהתקבלו במערכת, כאשר התמורה תחושב חודש בחודשו ותשולם בתחילת כל רבעון.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 עלו סממנים לירידת ערך בעקבות עדכון מקבצי שעות הביקוש (שעות הפיסגה והשפל במחירי החשמל) אשר החל משנת 2023 לא יהיו בהלימה לשעות הפעילות במדינול. בהתאם החברה הפחיתה את מדינול לשווי השימוש של המערכת אשר נקבע לאפס ש"ח, שכן בעקבות השינוי האמור החברה סבורה שהמערכת לא תניב הכנסות משמעותיות במהלך חייה הכלכליים.

ג. מערכות אגירה בהקמה

ביום 5 במאי 2022 חתמה נוסטרומו עם חברת Oasis West Realty LLC הבעלים של מלון בברלי הילטון וולדורף אסטוריה בבוורלי הילס (להלן - "בעלי מלון הילטון"), על הסכם במסגרתו, תתקין נוסטרומו במלון את מערכת האגירה שלה, בהיקף של כ-1.5 מגה-וואט שעה (להלן - "הסכם המסגרת").

על פי ההסכם, נוסטרומו תתקין במלון את מערכת האגירה, וכן תפעיל אותה ותספק שירותי תיקון ואחזקה, בתמורה לתשלומים שישולמו על פי מודל השתתפות בחיסכון, אשר יגלמו 50% מהחיסכון בחשמל של המלון (להלן - "התמורה") החל מהשנה השניה ועד לשנה ה-20, כאשר ניתן יהיה להביא לסימום עוד קודם לכן בקרות אירועים מסוימים. מערכת האגירה סיימה תקופת הרצה ונמסרה ללקוח ב-17 באוקטובר 2023.

כמו כן הרשות לחדשנות אישרה מענק השתתפות בפרוייקט מלון הילטון, ראו ביאור 11ב(2).

ליום 31 בדצמבר 2023 במסגרת סעיף הרכוש הקבוע הווננו לרכוש בהקמה המיועד לטובת מערכות אגירה למלון הילטון עלויות בסך של כ-17,093 אלפי ש"ח, המהוות את מרבית העלויות בגין מערכות אגירה. במקביל, מאחר והפרוייקט חרג מתקציבו המקורי כאמור בביאור 3, בסיום הקמת הפרוייקט ומסירתו ללקוח ביצעה החברה בחינה של ירידת ערך למערכת האגירה למלון הילטון באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר 2023 אשר על פיה נקבע כי יש להפחית את מערכת האגירה למלון הילטון בסך של כ-8,765 אלפי ש"ח. קביעת סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים נעשתה באמצעות גישת היוון תזרים מזומנים עתידי (DCF) של הפעילות ומחייבת את ההנהלה להפעיל שיקול דעת מהותי ולהניח הנחות משמעותיות הכוללות, בין היתר, תחזיות תזרים מזומנים עתידיות שאושרו על ידי ההנהלה במהלך שנת 2023 וקביעת שיעור היוון המשקף את סיכוני השוק והסיכונים הספציפיים של היחידה מניבת מזומנים. שיעור ההיוון שבו השתמשה החברה הינו 10.6%.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירות:

א. נכסים בגין זכויות שימוש:

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	מבנה	
943	270	673	העלות:
			יתרה ליום 1 בינואר 2021
1,633	-	1,633	שינויים במהלך השנה:
2,576	270	2,306	תוספות
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
367	143	224	פחת וירידת ערך שנצברו:
			יתרה ליום 1 בינואר 2021
330	71	259	שינויים במהלך השנה:
697	214	483	פחת
1,879	56	1,823	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
			יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2021
2,576	270	2,306	העלות:
			יתרה ליום 1 בינואר 2022
-	-	-	שינויים במהלך השנה:
2,576	270	2,306	תוספות
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
697	214	483	פחת וירידת ערך שנצברו:
			יתרה ליום 1 בינואר 2022
359	33	326	שינויים במהלך השנה:
23	23	-	פחת
1,079	270	809	גריעות
1,497	-	1,497	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2022
2,576	270	2,306	העלות:
			יתרה ליום 1 בינואר 2023
101	101	-	שינויים במהלך השנה:
2,677	371	2,306	תוספות
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
1,079	270	809	פחת וירידת ערך שנצברו:
			יתרה ליום 1 בינואר 2023
337	21	316	שינויים במהלך השנה -
-	-	-	פחת
1,416	291	1,125	גריעות
1,261	80	1,181	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

ב. התחייבויות בגין חכירה:

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	מבנה	
598	133	465	יתרה ליום 1 בינואר 2021
1,633	-	1,633	שינויים במהלך השנה:
41	5	36	תוספות
(367)	(67)	(300)	הוצאות מימון
1,905	71	1,834	תשלומים בגין חכירה
320	71	249	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
1,585	-	1,585	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,905	71	1,834	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
1,905	71	1,834	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
1,905	71	1,834	יתרה ליום 1 בינואר 2022
-	-	-	שינויים במהלך השנה:
120	-	120	תוספות
(299)	-	(299)	הוצאות מימון
(141)	(71)	(70)	תשלומים בגין חכירה
1,585	-	1,585	גריעות
272	-	272	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
1,313	-	1,313	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,585	-	1,585	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
1,585	-	1,585	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
1,585	-	1,585	יתרה ליום 1 בינואר 2023
102	102	-	שינויים במהלך השנה:
104	3	101	תוספות
(395)	(22)	(373)	הוצאות מימון
-	-	-	תשלומים בגין חכירה
1,396	83	1,313	גריעות
348	48	300	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
1,048	35	1,013	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,396	83	1,313	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

לניתוח מועדי הפרעון הצפויים של ההתחייבויות בגין חכירה הלא מווננת ליום 31 בדצמבר 2023, ראה ביאור 4א'. סך תזרימי המזומנים השלייליים בעבור חכירות בשנים 2023, 2022 ו-2021 הסתכמו לסך של כ-395 אלפי ש"ח, 419 אלפי ש"ח ו-367 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,731	962	עובדים ומוסדות בגין שכר ונלוות
214	43	מוסדות ממשלתיים
128	959	הוצאות לשלם
16	129	אחרות
2,089	2,093	

ביאור 10 - התחייבויות בגין תמלוגים לשלם

ביום 29 באוקטובר 2018 התקשרה החברה עם SHELL GLOBAL SOLUTIONS INTERNATIONAL B.V (להלן – "Shell") חברה גלובלית בתחום האנרגיה לתוכנית שיתוף פעולה. התמורה לחברה בגין ההסכם הינה כ-500 אלפי דולר בכפוף לעמידה באבני הדרך שהוגדרו בו. בתמורה להעמדת המימון, התחייבה החברה, בין היתר, לשלם ל-Shell תמלוגים בשיעור של 5% מהכנסותיה (נטו) שתקבל מצדדים שלישיים וזאת עד לסכום כולל של 750 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 קיבלה החברה סך של כ-359 אלפי דולר (1,255 אלפי ש"ח). יצוין כי בתום שלב א של ההסכם הודיעה החברה ל Shell על סיום ההסכם. החברה מטפלת בהתחייבויות אלו בהתאם להוראות המפורטות ב IFRS 9 כהתחייבות פיננסית עם תשלומים עתידיים משתנים הנמדדת בעלות מופחתת. הסכום שהתקבל נרשם כהתחייבות, חושבה ריבית אפקטיבית לאותו היום על פי צפי תשלומים עתידיים, ומכאן והלאה יתרת ההתחייבות מוצגת לפי העלות המופחתת בהתאם לריבית שחושבה. ההפרש בגין עדכון העלות המופחתת בכל תאריך חתך נזקק לדוח על הרווח (ההפסד) הכולל במסגרת סעיף הוצאות מימון.

ביאור 11 - התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים:

א. קרן בירד

בחודש אוגוסט 2019 התקשרה החברה בהסכם עם קרן BIRD האמריקאית (Israel-United States Binational Industrial Research and Development Foundation) ("קרן בירד"), בשיתוף משרד האנרגיה האמריקאי, וכן עם חברת האנרגיה האמריקאית Centrica Business Solutions US, Inc ("סנטריקה"), למימון פרויקט שיתוף פעולה בין החברה לבין סנטריקה, במסגרתו תותקן מערכת האגירה שלה בבניין משרדים בלוס אנג'לס שבארה"ב ("הפרויקט" הסכם קרן בירד", בהתאמה). ראה גם ביאור 12.

על פי הסכם בירד, התחייבה קרן בירד לשאת בשיעור של 50% מהוצאות יישום הפרויקט, עד לסכום כולל של 950 אלף דולר ארה"ב ("מימון בירד"), כאשר 30% ממימון קרן בירד ישולם במישרין לסנטריקה ו-70% ממימון קרן בירד ישולם לנוסטרומו בע"מ, וזאת בהתאם לתקציב אשר צורף להסכם בירד ולאבני דרך שונים אשר נקבעו בהסכם כמזכיר בהתאם לתנאי ההסכם המימון יוחזר במטבע דולר ארה"ב לפי שיעור של 5% מהמכירות הגולמיות של הפרויקט. כאשר שיעור החזר המקסימלי מסך ההלוואה הינו כ-100% להחזר בשנה הראשונה, 113% בשנה השנייה, 125% בשנה השלישית ו-138% בשנה הרביעית.

במהלך חודש פברואר 2021, הודיעה סנטריקה לחברה ולקרן בירד כי מכרה את כל פעילותה בצפון אמריקה לצד שלישי. לאור זאת, ב-28 בפברואר 2021 הודיעה קרן בירד לחברה על סיומו של הסכם בירד. יצוין כי למועד המתואר, קיבלה החברה בפועל סך השווה לכ-266 אלפי דולר מתוך מימון בירד אשר יוחזר לקרן בירד באמצעות תשלום תמלוגים על פי ההסכם המענק, כאשר לאור סיום הסכם בירד, החברה לא תקבל מקרן בירד את יתרת מימון בירד, בסך של כ-360 אלף דולר.

סה"כ המענקים שהתקבלו מקרן בירד נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הינם בסך של 266 אלפי דולר (כ-965 אלפי ש"ח).

ב. הרשות לחדשנות ומשרד האנרגיה:

(1) בחודש נובמבר 2019 אישרה הרשות לחדשנות פרויקט משותף עם חברת החשמל במסגרתו, ככל שזה ייצא לפועל, עתיד להיות מבוצע פיילוט משותף והשקעה במסלול החדשנות של חברת החשמל עם החברה (להלן – "הפרויקט"), בתקציב של עד סך של כ-2,700 אלפי ש"ח ובשיעור השתתפות של 50%, וזאת לתקופת ביצוע שתחילתה בחודש ינואר 2020 וסיומה בחודש מרץ 2022. מימון רשות החדשנות עתיד להיות משולם על בסיס אבני דרך וביניהם הצגת חוזה חתום עם חברת החשמל. פרויקט הפיילוט האמור התבצע בבניין מדינול – ראה ביאור 7ב'.

ביאור 11 - התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים (המשך):

ליום 31 לדצמבר 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים התקבל סך של כ-1,381 אלפי ש"ח. בתמורה להעמדת המימון, התחייבה החברה, בין היתר, לשלם למשרד האנרגיה תמלוגים בשיעור של 5% מהכנסותיה בתוספת ריבית הליבור והצמדה למדד המחירים לצרכן. בחודש דצמבר 2023 רשות החדשנות עדכנה את שיעור הריבית ל-SOFR והוא יחליף את ריבית הליבור החל מינואר 2024. בגין פרויקט זה החברה קיבלה את כל סכום המענק שאושר.

(2) ביום 27 באוקטובר 2020, הודיעה רשות החדשנות לחברה כי הוחלט לאשר פרויקט במסגרתו, עתיד להיות מבוצע פיילוט והשקעה במסלול החדשנות של משרד איכות הסביבה עם החברה (להלן - "הפרוייקט"), שמטרתו הדגמת יכולת הפחתת פליטת גזי חממה תוך שימוש במערכת החברה, בתקציב של עד לסך של כ-3,877 אלפי ש"ח ובשיעור השתתפות של 30%, וזאת לתקופת ביצוע שתחילתה בחודש אוקטובר 2020 וסיומה בחודש אוגוסט 2023. פרויקט הפיילוט האמור מבוצע במלון הילטון בברלי הילס בקליפורניה – ראה ביאור ג'.

מימון רשות החדשנות עתיד להיות משולם על בסיס אבני דרך ובניהם הצגת חוזה חתום עם אתרי הפיילוט.

ליום 31 בדצמבר 2023 החברה קיבלה את מלוא המענק בסך של כ-1,163 אלפי ש"ח. בגין המענקים החברה תשלם תמלוגים בשיעור של עד 5% בתוספת ריבית והצמדה למדד המחירים לצרכן.

(3) ביום 12 לינואר 2022 זכתה החברה במכרז של משרד האנרגיה, במסגרת קול קורא 33/2020 לפרוייקטי חלוץ והדגמה בנושאי אנרגיה, דלקים, מים ואנרגיה, התייעלות אנרגטית, כריה וחציבה (להלן -המכרז). על פי תוצאות המכרז, זכתה הצעת החברה להתקנת מערכת אגירת אנרגיית הקור שלה בבית חולים (שזהותו תיקבע בהמשך) (להלן - בית החולים) לצורך מתן פתרון אגירת אנרגיית קור (הפרוייקט). משרד האנרגיה ישתתף במימון הפרוייקט בסך של כ-546 אלפי ש"ח (סכום המהווה כמחצית מהעלות המוערכת של ביצוע הפרוייקט) (להלן - סכום המימון). יתרת העלות תמומן במסגרת הסכם מסחרי שיחתם בין החברה ובית החולים. התקנת המערכת עתידה להימשך כ-6 חודשים. ככל שיווצר קניין רוחני חדש במסגרת הפרוייקט והחברה תמסחר אותו, החברה תשלם למדינה תמלוגים בשיעור 5% מהכנסותיה מהמסחור כאמור, עד לגובה סכום המימון, בתוספת ריבית החשב הכללי והפרשי הצמדה. למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלו מענקים מאחר והפרוייקט טרם התחיל.

(4) ביום 31 למאי 2022 זכתה החברה במענק להקמת מערכת אגירת אנרגיה במרכזי נתונים (חוות שרתים). המענק צפוי לעמוד על סך של 1.26 מיליון ש"ח. המענק צפוי להיות בשיעור של כ-50% מעלות הפרוייקט, שעלותו הכוללת צפויה לעמוד על סך של כ-2.5 מיליון ש"ח. הליך התקנת המערכת עתיד להימשך כ-6 חודשים ממועד חתימת ההסכם עם הלקוח, למועד אישור הדוחות הכספיים טרם נקבע זהות מרכז הנתונים והחברה טרם החלה להשקיע בפרוייקט.

(5) בחודש נובמבר 2017 קיבלה החברה הודעת זכיה למימון פרויקט חלוץ והדגמה מהמדען הראשי של משרד האנרגיה. סך המימון לתוכנית זו הינו 600 אלפי ש"ח המהווה 50% מהתקציב המאושר. נכון למועד הדוחות הכספיים המימון התקבל במלואו. בחודש יוני 2019, הפעילה החברה, כפרוייקט פיילוט, מערכת אגירה על גג בית אלקטרה M&E בנס ציונה בסיוע המענק של המשרד לאנרגיה.

הפעלת המערכת הסתיימה לאחר השגת מטרות הפרוייקט Proof of concept. כתנאי לקבלת המימון, חלות על החברה הוראות מיוחדות לגבי הזכויות והשימוש בידע הקשור בתכנית, במישרין או בעקיפין, וכן חובות דיווח שונות. בנוסף, על פי תנאי המכרז יהיה זכאי משרד האנרגיה לקבלת תמלוגים בשיעור של 5% מכל הכנסה הנובעת ממסחור תוצרי הידע והקניין הרוחני של התכנית, עד לסכום מצטבר השווה לתמורת המימון, צמוד למדד המחירים לצרכן ובתוספת ריבית החשב הכללי.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים (המשך):

(6) ביום 20 לדצמבר 2021 זכתה החברה במענק של משרד האנרגיה להתקנת מערכת אגירת אנרגיה של החברה בגודל 1 מגה וואט שעה בבית החולים סורוקה, ובהשתתפות במימון המוערך בסך של כ-700 אלפי ש"ח.

ביום 19 ביוני 2022, החברה חתמה על הסכם עם בית החולים סורוקה וסכום ההשתתפות יעמוד על 700 אלפי ש"ח. במסגרת ההסכם, החברה תתקין בסורוקה מערכת אגירת אנרגיה בגודל של כ-1,200 קילו-ואט. תמורת ההתקנה תעמוד על סך של כ-1.5 מיליון ש"ח מהם כ-700 אלפי ש"ח ממשד האנרגיה (בהתאם להסכם שנחתם עם משרד האנרגיה 22 למאי 2022) וכ-800 אלפי ש"ח מסורוקה, כאשר מחצית מסכום זה ישולם לחברה בתוך 90 ימים ממועד חתימת ההסכם והיתרה עתידה להיות משולמת לחברה בהתאם לאבני דרך שנקבעו בהסכם.

ביום ה 3 ביולי 2023 הודיעה החברה לסורוקה על ביטול ההסכם וזאת מאחר ועד להודעת ביטול ההסכם טרם העבירה סורוקה כ 50% מהתמורה אותם היתה צריכה לשלם וכן לא תאמה מועד להתחלת עבודות ההתקנה שהיו מותנות בביצוע הכנות הנדרשות להקמה באתר הלקוח. החברה מעריכה כי עיקר החומרים שהושקעו בבניית המערכת ישמשו לבניית מערכות אחרות. בגין פרויקט זה לא קיבלה החברה מענקים.

ביאור 12 - שיעבודים, ערבויות, התקשרויות והתחייבויות תלויות

לחברה פקדון שקלי משועבד בבנק המהווה ערבות בנקאית עבור פרויקט חלוץ והדגמה של המדען הראשי במשרד האנרגיה. הפקדון מוצג ביתרת "פקדונות מוגבלים בשימוש". לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2023, סך הפקדון מסתכם לכ-13 אלפי ש"ח בכל שנה.

כמו כן נכון ל-31.12.22 לחברה יש פקדון בסך כ-30 אלף דולר (כ-106 אלפי ש"ח) משועבד בבנק המהווה ערבות לכרטיס אשראי שבשימוש החברה וכן ערבות בגין רישיון קבלן של חברת הבת בארה"ב.

ביאור 13 - הון:

א. הון מניות:

31 בדצמבר		
2022	2023	
מספר המניות*		
20,000,000	20,000,000	מניות רגילות ללא ערך נקוב
7,580,446	7,580,446	מונפק ונפרע

* לא כולל 68,232 מניות באוצר

(1) לכל מניה רגילה בהון החברה זכויות שוות לכל דבר ועניין לרבות הזכות לקבלת דיבידנד, למניות הטבה, להשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק ואת הזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד בהצבעה.

(2) ביום 31 בינואר 2021 השלימה נוסטרומו גיוס הון בסך של כ-2.8 מיליון דולר (כ-9.2 מיליון ש"ח) באמצעות הנפקת זכויות לרכישת מניות נוסטרומו אשר הוצעו לכלל בעלי מניות נוסטרומו ("הנפקת הזכויות"). על פי תנאי הנפקת הזכויות, הקצתה נוסטרומו 359,393 מניות רגילות שלה לבעלי מניותיה. מתוך הסכום האמור סך של כ-4 מיליון ש"ח הושקע על ידי קרוביו של בעל השליטה כפי שהיה באותו מועד.

(3) ביום 7 בפברואר 2021 התקשרה נוסטרומו עם משקיע להשקעה בסך של כ-500 אלפי דולר (כ-1.6 מיליון ש"ח) בתמורה ל-33,794 מניות רגילות של נוסטרומו.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - הון (המשך):

- (4) כמפורט במסגרת ביאור 1ב' לעיל, עקב השלמת עסקת המיזוג ביום 20 ביוני 2021, הנפיקה החברה 212,560,680 מניות רגילות לבעלי המניות של נוסטרומו בתמורה למלוא הונה המונפק והנפרע של נוסטרומו.
- (5) ביום 7 לנובמבר 2021 ביצעה החברה איחוד הון כך שכל בעל מניה רגילה אחת של החברה חולק ב- 50 מניות רגילות ללא ערך נקוב כ"א של החברה. כמו כן בוצעה התאמה לאופציות של החברה ביחס זהה. הנתונים בביאורים על המידע הכספי משקפים את הערכים לאחר איחוד ההון.
- (6) ביום 8 לנובמבר 2021 התקשרה החברה בהסכמי השקעה בלתי תלויים עם שני משקיעים. החברה הקצתה 848 אלף מניות רגילות של החברה במחיר של 33.5 ש"ח למניה. תמורת ההנפקה הסתכמה בסך של 28,408 אלפי ש"ח. לאחר ההשקעה המשקיעים החזיקו בכ-12.96% מהונה המונפק של החברה.
- בנוסף להקצאת המניות, הקצתה החברה למשקיעים 424,000 כתבי אופציות שאינם רשומים למסחר, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה (להלן: "האופציות"). האופציות תהיינה ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה לתקופה של 30 חודשים ממועד הקצאתן, במחיר מימוש של 46.9 ש"ח לכל אופציה.
- (7) ביום 8 בנובמבר 2021 הכריזה החברה כי ברשותה 68,232 מניות רדומות שהן ללא זכות בהון וללא זכות בהצבעה.
- (8) ביום 28 בספטמבר 2022 הנפיקה החברה 537,100 מניות במחיר של 8.77 ש"ח למניה. תמורת ההנפקה נטו הסתכמה בסך של 4,674 אלפי ש"ח.
- (9) ביום 6 באוקטובר 2022 הנפיקה החברה למשקיע 500 אלפי מניות במחיר של 2.5 דולר למניה. תמורת ההנפקה הסתכמה בסך של 1.25 מיליון דולר (כ-4,261 אלפי שח)

ב. תשלום מבוטס מניות:

- (1) בחודש דצמבר 2018, אישר דירקטוריון החברה תוכנית להקצאת כתבי אופציה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש במשך 7 שנים ממועד הקצאתן בהתאם לקצב ההבשלה. כתב אופציה שלא ימומש עד אותו מועד, יפקע.
- בהתאם לתוכנית האופציות, החברה רשאית להעניק לעובדים, נושאי משרה, יועצים, נותני שירותים ודירקטורים של החברה אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה וכן מניות חסומות. האופציות לעובדים ולנושאי המשרה בחברה, יוקצו לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והאופציות למי שאינם עובדים או נושאי משרה בקבוצה, יוקצו בהתאם לסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה.
- התוכנית כפופה לתנאים שנקבעו בסעיף 102 של פקודת מס הכנסה בישראל. בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה ועל פי כללים אלה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים הנזקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התכנית, למעט מרכיב הטבה פירותי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.
- במסגרת התוכנית 25% מהאופציות מבשילות בתום שנה ממועד הענקיה, והיתר מובשל באופן רבעוני על פני 3 שנים נוספות.
- (2) בחודשים ינואר ואפריל 2021 מומשו 39,760 אופציות של עובדים ונותני שירותים ל- 39,760 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה תמורת תוספת מימוש של 0.10 ש"ח ו- 0.01 דולר. עקב השלמת עסקת המיזוג, כמפורט במסגרת ביאור 1ב' לעיל, נרכשו כלל המניות שהומרו כאמור על ידי החברה כתמורה להקצאת מניות החברה וכפי שמפורט במסגרת ביאור 1ב' לעיל.

ביאור 13 - הון (המשך):

- (3) בהמשך לאמור במסגרת ביאורים ב' לעיל, תמורת עסקת המיזוג כוללת גם כתבי אופציות למניות החברה אשר ניתנו לעובדי נרהטק. סך האופציות אשר נכללו במסגרת עסקת המיזוג הסתכמו לכדי 3,392,655 כאשר סך השווי ההוגן של האופציות כאמור הוערך על ידי החברה, בסיוע מעריך שווי חיצוניי ובלתי תלוי, בסך של כ- 2,324 אלפי ש"ח, כאשר שווי האופציות חושב באמצעות מודל בינומי, על בסיס ההנחות הבאות: מחיר למניה של 1.24 ש"ח, סטיית תקן בשיעור של כ- 63%, ריבית חסרת סיכון שנע בטווח של כ- 0.004%-1.36%, דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, שיעור חילוט האופציות של 0% וכן פקטור מימוש מוקדם בטווח של כ- 100%-150%.
- (4) ביום 5 לספטמבר 2021 הוענקו 167,964 אופציות למנכ"ל החברה, 15,000 אופציות למנהל הייצור של החברה ו-6,854 אופציות לעובדת נוספת של החברה. תוספת המימוש הינה 41.5 ש"ח לאופציה.
- הערך הכלכלי התיאורטי של האופציות שהוענקו, במועד ההענקה מחושב לפי שימוש במודל הבינומי לתמחור אופציות, תוך התאמתו לתמחור אופציות לעובדים ולמאפייני התנהגות הספציפיים של הניצעים ומבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.00%-1.29%, פקטור מימוש מוקדם של 150%, שיעור חילוט של 0%. שווי מניה הינו 0.753 ש"ח. מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של מניות חברות מתחום פעילות דומה לתחום פעילותה של החברה, לתקופות המקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למועד המימוש.
- (5) בחודשים אוקטובר ונובמבר 2021 מומשו 4,246 אופציות של עובדים ל-4,246 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. תוספת המימוש עמדה על 8.193 דולר כל אחת.
- (6) בחודש נובמבר 2021 התקשרה החברה עם מר אבי חנין בהסכם למינויו כסמנכ"ל כספים החל מחודש ינואר 2022. באותו יום הוענקו למר חנין 18,400 אופציות. תוספת במימוש הינה 35.915 ש"ח. תחילת הבשלת האופציות תחל לפי מועד תחילת העסקתו ביום 1 בינואר 2022. השווי ההוגן של האופציות נכון למועד ההענקה נקבע ל-385 אלף ש"ח. מר אבי חנין סיים את העסקתו בחברה ביום 6 ביולי 2023 והאופציות פקעו.
- (7) בחודשים מאי ויוני 2022 הוענקו 148,735 אופציות לעובדי ויועצי החברה בתנאי התכנית שאושרה בדצמבר 2018. מחיר המימוש הממוצע של אופציות אלו נע בין 17.1-20.94 ש"ח למניה. הערך הכלכלי התיאורטי של האופציות שהוענקו, במועד ההענקה מחושב לפי שימוש במודל הבינומי לתמחור אופציות, תוך התאמתו לתמחור אופציות לעובדים ולמאפייני התנהגות הספציפיים של הניצעים ומבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 1.02%-3.17%, פקטור מימוש מוקדם של 150% עבור מנהלים, דרקטורים ויועצים, ו-100% עבור עובדים, שווי מניה הינו 15.22 ש"ח. מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של מניות חברות מתחום פעילות דומה לתחום פעילותה של החברה, לתקופות המקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למועד המימוש.
- (8) ביום 28 לדצמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה מודיפיקציה של מחיר מימוש האופציות של מנכ"ל החברה כך שתוספת המימוש תעמוד על סך של 6.2 ש"ח לכל אופציה (במקום 41.5 ש"ח לכל אופציה). הערך התוספתי הנובע משינוי תנאי האופציות הנ"ל נאמד בסך של כ-235 אלפי ש"ח, נכון למועד ההערכה. סכום של כ-196 אלפי ש"ח נזקף לדוח רווח והפסד בשנת 2022, ואילו יתרת הסכום תיזקף בשנים 2023-2024. ביום 5 בפברואר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון מחיר המימוש.
- (9) ביום 27 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה את עדכון מחיר המימוש של כל אופציות המוחזקות על ידי כל עובדי החברה או עובדי חברת בת של החברה המוחזקות במלואה (בעקיפין) על ידי החברה, כך שמחיר המימוש החדש יעמוד על סך של 6.2 ש"ח לכל אופציה (למעט המנכ"ל אשר מחיר המימוש של האופציות שלו עודכן כאמור ביום 5 בפברואר 2023).

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - הון (המשך):

10) ביום 27 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה הענקת 142,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש ל-142,000 מניות לעובדי החברה. מחיר המימוש 6.2 ש"ח לכל אופציה. שווי ההטבה של האופציות שהוענקו הינו כ-424 אלפי ש"ח.

הערך הכלכלי התיאורטי של האופציות שהוענקו חושב לפי שימוש במודל הבינומי לתמחור אופציות, תוך התאמתו לתמחור אופציות לעובדים ולמאפייני ההתנהגות הספציפיים של הניצעים ומבוסס על ההנחות הבאות:

דיבינד צפוי בשיעור של 0%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.06% - 3.76% פקטור מימוש מוקדם 200% עבור מנהלים ו-100% לעובדים, שווי מניה הינו 5.37 ש"ח, מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של מניות חברות מתחום פעילות דומה לתחום פעילותה של החברה, לתקופות המקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למועד המימוש.

הטבלה הבאה מסכמת את האופציות לעובדים ונותני שירותים בשנים 2021-2023:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		קיימות במחזור לתחילת השנה אופציות שהוענקו אופציות שמומשו אופציות שחולטו קיימות במחזור לתום שנה ניתנות למימוש בתום השנה	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר כתבי האופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר כתבי האופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר כתבי האופציה		
19.74	243,163	35.45	383,780	9.82	502,476		
40.918	208,218	19.46	146,235	6.05	210,953		
5	(44,006)	-	-	-	-		
8.06	(23,595)	16.75	(27,539)	17.29	(63,727)		
35.45	383,780	9.82	502,476	12.36	649,702		
22.34	72,577	12.57	191,291	16.28	395,399		

להלן נתונים באשר למחיר המימוש ויתרת אורך החיים החוזי של האופציות הקיימות במחזור לתום השנה:

2021		2022		2023	
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי בשנים	מחיר המימוש	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי בשנים	מחיר המימוש	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי בשנים	מחיר המימוש
-	-	4.66	0.01-2.04	3.66	2.1
5.65	0.01-25.48	8.68	6.20	9.14	5.73-6.2
5.67	0.01-25.48	6.41	16.75-20.94	5.84	17.26-20.94
6.00	25.48	8.84	34.92	-	34.92
9.70	34.915-41.50	8.68	41.50	7.68	41.5
6.30	35.45	7.72	9.82	7.48	12.36

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - הון (המשך):

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים של החברה בגין תשלום מבוסס מניות, מוצגת בטבלה שלהלן:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,575	2,314	595
1,326	896	576
-	119	252

הנהלה וכלליות
הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות שיווק

ביאור 14 - מסים על ההכנסה:

א. מסוי החברות בישראל

הכנסות החברה חייבות במס חברות בשיעור רגיל, שהינו 23%.

ב. Nostromo Energy Inc הינה חברה בת שמקום התאגדותה הינו מחוץ לישראל, נישומה לפי חוקי המס בארץ מושבה, למעט חברה המוגדרת כ"חברה נשלטת זרה" על פי פקודת מס הכנסה. שיעורי המס העיקריים שחלו בשנים 2021, 2022 ו-2023 על החברה הבת המאוגדת בארה"ב - שיעור מס פדרלי של 21% ותוספת שיעור מס של 8.84% בגין מיסוי חברות בקליפורניה. ככלל, עסקות בינחברתיות בין החברה לחברה הבת מחוץ לישראל כפופות להוראות ודיווח על פי תקנות מס הכנסה (קביעת תנאי שוק), התשס"ז-2006.

ג. הפסדים להעברה לצורכי מס

ליום 31 בדצמבר 2023 לקבוצת החברות הפסדים להעברה כדלקמן:
לחברה הפסד מועבר בסך כ-2 מיליון ש"ח.
לחברה הבת נוסטרומו בע"מ הפסד מועבר בסך כ-54 מיליון ש"ח.
לחברה Nostromo Energy Inc הפסד מועבר בסך כ-5.7 מיליון דולר.

ד. מסים נדחים

החברה לא זקפה נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס (ראה ג' לעיל) מאחר שניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

ה. שומות מס

על פי הוראות הדין, תקופת ההתיישנות של שומות עצמיות המוגשות על ידי נישומים נקבעה ל-4 שנים מתום שנת המס בה הוגשה השומה.
לחברה הבת נוסטרומו בע"מ שומות סופיות עד שנת 2017.
לחברת נוסטרומו אנרגיה לימיטד בע"מ שומות סופיות עד שנת 2017.
לחברת נוסטרומו INC טרם נקבעו שומות סופיות.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
5,501	6,674	6,165
1,326	896	576
1,213	835	171
730	599	1,025
308	127	378
330	453	542
228	341	690
223	558	381
9,859	10,483	9,928
(805)	-	18
9,054	10,483	9,946

משכורת והוצאות נלוות בקשר לעובדים
תשלום מבוסס מניות
הוצאות בגין חומרים
שירותים מקצועיים
קבלני משנה
הוצאות פחת והפחתות
נסיעות לחו"ל
אחרות

השפעת מענקים ממשלתיים, נטו

ביאור 16 - הוצאות שיווק ומכירה:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
113	3,137	3,593
-	119	252
570	431	459
1,048	3,331	2,493
1,731	7,018	6,797

שכר עבודה ונלוות
תשלום מבוסס מניות
שיווק וכנסים
יועצים וקבלני משנה

ביאור 17 - הוצאות הנהלה וכלליות:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,631	3,204	3,343
1,575	2,314	595
2,026	2,137	1,975
536	305	278
221	244	592
586	635	453
6,575	8,839	7,236

משכורת והוצאות נלוות בקשר לעובדים
תשלום מבוסס מניות
שירותים מקצועיים
הוצאות פחת והפחתות
הוצאות אחזקה ומשרדיות
אחרות

נוסטרומו אנרגיה לימיטד
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - הוצאות מימון, נטו:

א. הוצאות מימון

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
18	22	8	ריבית ועמלות לבנקים ואחרים
709	-	28	הפרשי שער
			הוצאות מימון התחייבויות בגין חכירות (ריבית ששולמה)
41	121	104	הוצאות מימון בגין מענקים ממשלתיים
-	513	593	הוצאות מימון בגין תמלוגים לשלם
-	152	35	הוצאות מימון אחרות
135	-	89	
903	808	857	

ב. הכנסות מימון

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
54	3,063	1,188	הפרשי שער
99	-	-	הכנסות מימון בגין התחייבויות לתשלום תמלוגים
-	278	840	ריבית שהתקבלה
153	3,341	2,028	

ביאור 19 - הפסד למניה:

ההפסד למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה במוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
79,503	25,251	31,749	הפסד המיוחס לבעלים של החברה (אלפי ש"ח)
4,310,271	5,359,398	7,580,446	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות
18.45	4.71	4.19	הפסד בסיסי ומדולל למניה (ש"ח)

נתוני ההפסד המדולל למניה, זהים לנתוני ההפסד הבסיסי למניה, מאחר שהשפעת הכללתן של מניות מדללות פוטנציאליות (כגון: אופציות שהבשילו או שטרם הבשילו) אינה מדללת.

ביאור 20 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב-IAS 24.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel) הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב-IAS 24) כוללים את חברי הדירקטוריון, ואת חברי ההנהלה הבכירה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	27 *
273	211

יתרות בעלי עניין:

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

* היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה.

ב. עסקות עם בעל עניין וצדדים קשורים:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,722	2,494	2,154
1,372	2,020	594
3	3	3
144	90	-
1	1	-
236	303	196
6	6	5

עסקאות ותגמול לבעלי עניין וצדדים קשורים:

שכר ונלוות

תגמול מבוסס מניות

מספר האנשים להם מתייחסת ההטבה

דמי שכירות לבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה

מספר האנשים להם מתייחסת ההטבה

תגמול לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

מספר האנשים להם מתייחסת ההטבה

ג. הסכמי העסקה עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) הסכם העסקה - מנכ"ל החברה לשעבר, מנהל טכנולוגיות ראשי כיום ובעל השליטה

ביום 3 בינואר 2021 חתמה החברה על עדכון להסכם העסקה עם מנכ"ל החברה לשעבר ובעל השליטה מר ירון בן נון (להלן: "ירון"). על פי תנאים שנקבעו בהסכם זכאי ירון החל ממועד הרכישה במהופך (ראה ביאור 1ב'), בין היתר, לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 58,000 ש"ח כאשר 10% ממשכורת הבסיס מהווים תמורה מיוחדת בגין התחייבות ירון לתקופת אי-תחרות, סודיות, אי-שידול וקניין רוחני של החברה. כמו כן, זכאי ירון לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע בהסכם העסקה, לקרן השתלמות, לדמי הבראה וימי מחלה על פי דין, ולימי חופשה כקבוע בהסכם האמור. כמו כן, על פי הסכם העסקה, מעמידה החברה עבור ירון רכב צמוד בדרגה 5 (לפחות). ההסכם ייכנס לתוקף עם השלמת עסקת סומוטו כמתואר בביאור 1ב'.

לאחר מינויו של מנכ"ל החברה הנוכחי (ראה סעיף 3 בביאור זה) ירון משמש כמנהל הטכנולוגי של החברה ונשיא החברה.

לאחר השלמת עסקת המיזוג כמפורט במסגרת ביאור 1ב' לעיל, מונה ירון לכהן כדירקטור בחברה הציבורית מטעם בעלי מניותיה.

ביאור 20 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(2) הסכם העסקה חדש עם יו"ר הדירקטוריון בחברה וקרובה לבעל שליטה

ביום 3 בינואר 2021 חתמה החברה על עדכון להסכם העסקה עם דירקטורית החברה וקרובה לבעל השליטה בו תמונה גב' אופיר בן נון - שטיינברג ליו"ר הדירקטוריון החברה (להלן – "יו"ר הדירקטוריון"). כיו"ר הדירקטוריון זכאית החל ממועד הרכישה במהופך (ראה ביאור 1 ב'), בין היתר, לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 26,000 ש"ח כאשר 10% ממשכורת הבסיס מהווים תמורה מיוחדת בגין התחייבות אופיר לתקופת אי-תחרות, סודיות, אי-שידול וקניין רוחני של החברה. כמו כן, זכאית יו"ר דירקטוריון לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע בהסכם העסקה, לקרן השתלמות, לדמי הבראה וימי מחלה על פי דין, ולימי חופשה כקבוע בהסכם העסקה החל. כמו כן, על פי הסכם העסקה, תשתתף החברה בהוצאות נסיעה או רכב בסך של 2,000 ש"ח בחודש בגילום מלא למעסיק.

(3) הסכם העסקה - מנכ"ל החברה

בחודש בפברואר 2021 התקשרה נוסטרומו עם מר אשרי בהסכם למינוי כמנכ"ל נוסטרומו החל מחודש מאי 2021. עם הצטרפותו של מר אשרי כמנכ"ל נוסטרומו, מר ירון בן-נון המנכ"ל לשעבר ומייסד נוסטרומו יכהן כנשיא נוסטרומו והמנהל הטכנולוגי הראשי שלה. על פי הוראות ההסכם שנחתם עמו, מר אשרי יהא זכאי למשכורת חודשית בסך 65,000 ש"ח ברוטו ולבנוס שנתי מבוסס יעדים כפי שייקבעו במוסדות נוסטרומו בהיקף של עד 6 משכורות חודשיות. מר אשרי יהא זכאי לקרן השתלמות ולהטבות סוציאליות כמקובל בהסכמים מסוג זה. בנוסף יהא זכאי לגמול הוני (ראה ביאור 12) וכן לרכב מדרגה 5 והוצאות רכב. מר אשרי ונוסטרומו יהיו רשאים להביא את ההסכם לסימום בהודעה מוקדמת של בין שלושה לשישה חודשים כתלות במשך הכהונה, עד להודעה על סיום כאמור. החל מחודש יוני 2021 (מועד השלמת הרכישה במהופך כמפורט במסגרת ביאור 1 ב') מר אשרי מכהן גם כמנכ"ל החברה הציבורית.

(4) החל מחודש אפריל 2023 בוצעה הפחתת שכר לכלל עובדי החברה. במסגרת הפחתה הפחת השכר לבעלי העניין ונושאי המשרה הבאים:
מנכ"ל החברה - הפחתה של 15%
יו"ר דירקטוריון החברה - הפחתה של 50%
נשיא החברה - הפחתה של 16%

ד. עסקה עם חברת מדינול

ראו ביאור 7 לעניין הסכם עם חברת מדינול בע"מ, חברה בבעלות בעל מניות ודירקטור בחברה, להתקנת מערכת אגירה בהיקף של כ-600 קילואט-שעה.

ביאור 21 - אירוע לאחר יום 31 בדצמבר 2023

- א. ביום 28 בפברואר 2024, נחתם הסכם מסוג SAFE – לפרטים נוספים ראה ביאור א'1.
- ב. ביום ה-28 בפברואר 2024 הגישה החברה לבית המשפט בקשה להורות על כינוס אסיפת בעלי מניות לאישור הסדר לפי סעיפים 350 ו 351 לחוק החברות. לאחר השלמת ההסדר המוצע, ימחקו מניות החברה מהמסחר בבורסה והחברה תהפוך לחברה פרטית - לפרטים נוספים ראה ביאור א'1.
- ג. ביום ה-23 במרץ 2024 אישרה רשות החדשנות לחברה – נוסטרומו בע"מ, מענק בסך של 2.4 מיליון ש"ח עבור משימות שונות הקשורות בפיתוח ושכלול מערכת האגירה, המימון מותנה בגיוס של מקורות מימון נוספים בסך של 6 מיליון ש"ח, אשר למיטב הבנת החברה כבר גויס במסגרת ה SAFE

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

1. תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל של התאגיד לכל אחד מהחציונים בשנת 2023 (באלפי ש"ח)

שנה שנסתיימה ביום	שישה חודשים שנסתיימו ביום		
	31.12.2022	31.12.2023	
-	-	-	הכנסות ממכירות
-	176	-	עלות המכירות
-	(176)	-	רווח (הפסד) גולמי
10,483	9,946	5,388	הוצאות מחקר ופיתוח
7,018	6,797	3,697	הוצאות שיווק ומכירה
8,839	7,236	3,840	הוצאות הנהלה וכלליות
1,129	8,765	-	ירידת ערך מערכת אגירה
27,469	32,920	12,925	הפסד תפעולי לפני הוצאות רישום למסחר
-	-	-	הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך
27,469	32,920	12,925	הפסד תפעולי
(3,341)	(2,028)	(1,612)	הכנסות מימון, נטו
810	857	520	הוצאות מימון, נטו
24,938	31,749	11,833	הפסד נקי
(313)	(108)	(57)	רווח (הפסד) כולל אחר
25,251	31,857	11,890	הפסד כולל

2. תקנה 10ג – שימוש בתמורת ניירות ערך

בנוסף, ביום 28.2.2024 חתמה חברת הבת עם שני משקיעים, על הסכם מסוג SAFE, במסגרתו הזרימו המשקיעים לחברה סך של כולל של 1,680,000 דולר (אשר המיר למניות החברה או חברות בהזקתה), אשר נועד לאפשר לחברה להמשיך פעילותה עד חודשים יולי-ספטמבר 2024. לפרטים נוספים אודות ההסדר, ראו סעיף 30.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

3. תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות הבת ובחברות קשורות.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

שם החברה	סוג מניה	כמות מניות	סה"כ ע.נ.	עלות מדווחת (אלפי ש"ח)	ערך מאזני מדווח (אלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה (באחוזים)		
						בהצבעה	בהון	בנייר הערך
נוסטרומו בע"מ	רגילה	100,000	0.01 ₪	37,917	29,986	100%	100%	100%
Nostromo Inc.	רגילה	1,500	0.1 דולר	-	-	100%	100%	100%
Nostromo Energy Holdings Corporation	רגילה	100	-	-	-	100%	100%	100%
Nostromo MergerSub Limited	רגילה	100	-	-	-	100%	100%	100%

4. תקנה 13 – הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן (אלפי ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד)		דיבידנד לאחר תאריך המאזן	דמי ניהול	דמי ניהול לאחר תאריך המאזן	ריבית והפרשי הצמדה
	לפני מס	אחרי מס				
נוסטרומו בע"מ	(19,659)	(19,659)	-	-	-	-
Nostromo Inc.	(11,180)	(11,180)	-	-	-	-
Nostromo Energy Holdings Corporation	-	-	-	-	-	-
Nostromo MergerSub Limited	-	-	-	-	-	-

5. תקנה 14 – רשימת הלוואות

מתן הלוואות אינו העיסוק העיקרי של החברה.

6. תקנה 20 - מסחר בבורסה; מועדי וסיבות הפסקות מסחר בבורסה

במהלך תקופת הדוח ועד למועד זה, לא נרשמו למסחר ניירות ערך שהנפיקה החברה. כמו כן, במהלך תקופת הדוח ועד למועד זה, לא התקיימה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה הרשומים למסחר בבורסה.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

7. תקנה 21- תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה

7.1. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2023, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה וכן בעלי העניין בחברה שהתגמולים ניתנו לו על ידי החברה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה (באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים			שם	
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות***	מענק	שכר*	שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	היקף משרה (%)		תפקיד
1,521	-	-	-	10	-	-	-	572	-	939	-	100%	מנכ"ל	יורם אשרי
943	-	-	-	29	-	-	-	-	-	914	22.84%	100%	מנהל טכנולוגיות ראשי, דירקטור ונשיא	ירון בן נון
276	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276	1.71%	40%	יו"ר דירקטוריון	אופיר בן נון שטיינברג
712	-	-	-	41	-	-	-	61	-	610	0.38%	100%	סמנכ"ל תפעול והנדסה בכיר	אורי אשר
712	-	-	-	5	-	-	-	96	-	611	0.27%	100%	סמנכ"ל פיתוח עסקי ואסטרטגיה	בועז אור
622	-	-	-	-	-	-	-	45	-	577	-	100%	סמנכ"לית שיווק	מרים בן נון

- * רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל בחברה וזאת בהתאם להסכמי העבודה.
- ** רכיב אחר מתייחס להחזר הוצאות נסיעה.
- *** ביחס לרכיב תשלום מבוסס מניות, מובא שווין ההוגן של כלל האופציות בפריסה ליניארית על פני תקופת ההבשלה של נושא המשרה הרלוונטי.

7.2. להלן פירוט בדבר התגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה

א. מנכ"ל החברה – מר יורם אשרי

ביום 20.2.2021, התקשרה החברה עם מר יורם אשרי בהסכם על פיו מונה מר אשרי למנכ"ל החברה בהיקף של משרה מלאה, החל מיום 20.6.2021 (מועד השלמת עסקת המיזוג).

בגין תפקידו, זכאי מר אשרי לשכר חודשי בסך של 65,000 ש"ח (ברוטו). יצוין כי החל מחודש אפריל 2023, קוצצה משכורות של מר אשרי, במסגרת קיצוץ רוחבי שביצעה החברה לכלל עובדיה, והחל מאותו מועד היא עומדת על סך של 55,250 ש"ח.

כמו כן, זכאי מר אשרי לקבל לשימוש רכב עד דרגה 5 לבחירתו, וכן לקרן השתלמות, הטבות והפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים כמקובל בחברה. כמו כן, זכאי מר אשרי להכלל בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ולקבלת כתבי פטור ושיפוי, כמקובל לגבי נושאי המשרה בחברה, והכל בכפוף להוראות תקנון החברה, ולקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.

לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 18.3.2021 (אסמכתא מס': 2021-01-039051).

גמול הוני: כחלק מתנאי העסקתו של מר אשרי, ביום 25.10.2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה הקצאת 167,964 אופציות הניתנות למימוש ל- 167,964 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 19.9.2021 (אסמכתא מס': 2021-01-147720). ביום 5.2.2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את עדכון מחיר המימוש של האופציות של מר אשרי, כך שמחיר המימוש של האופציות כאמור יעמוד על סך של 6.2 ש"ח לכל אופציה (במקום 41.5 ש"ח לכל אופציה). הערך התוספתי הנובע משינוי תנאי האופציות הנ"ל נאמד בסך של כ- 235 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 29.12.2022 (אסמכתא מס': 2022-01-124254).

ב. נשיא החברה מנהל טכנולוגיה ראשי של חברת הבת – מר ירון בן נון

ביום 20.6.2021, עם השלמת עסקת המיזוג מונה מר ירון בן נון כנשיא החברה, כאשר במקביל הוא מכהן כמנהל טכנולוגיה ראשי של חברת הבת, בהיקף של משרה מלאה, לתקופה של 3 שנים החל ממועד השלמת הסכם המיזוג (דהיינו – יום 20.6.2021).

בגין תפקידו, זכאי מר בן נון זכאי לשכר חודשי בסך של 58,000 ש"ח (ברוטו). יצוין כי החל מחודש אפריל 2023, קוצצה משכורות של מר בן נון, במסגרת קיצוץ רוחבי שביצעה החברה לכלל עובדיה, והחל מאותו מועד היא עומדת על סך של

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

48,750 ש"ח.

כמו כן, זכאי מר בן נון לקבל לשימושו רכב חברה בדרגה 5 (לפחות) לבחירתו, וכן לקרן השתלמות, הטבות והפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים כמקובל בחברה. כמו כן, זכאי מר בן נון להכלל בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ולקבלת כתבי פטור ושיפוי, כמקובל לגבי נושאי המשרה בחברה, והכל בכפוף להוראות תקנון החברה, ולקבלת האישורים הנדרשים על פי דין. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 18.3.2021 (אסמכתא מס': 2021-01-039051).

ג. יו"ר דירקטוריון החברה – גב' אופיר בן נון שטיינברג

ביום 20.6.2021, עם השלמת עסקת המיזוג מונתה אופיר כיו"ר דירקטוריון החברה ואושרו תנאי כהונתה והעסקתה כיו"ר הדירקטוריון פעילה של החברה, בהיקף של 40% משרה, לתקופה של 3 שנים החל ממועד השלמת הסכם המיזוג (דהיינו – יום 20.6.2021).

בגין תפקידה, זכאית גב' בן נון שטיינברג לשכר חודשי בסך של 26,000 ש"ח (ברוטו), להשתתפות הוצאות נסיעה/רכב בסך של 2,000 ש"ח בחודש, וכן לקרן השתלמות, הטבות והפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים כמקובל בחברה. יצוין כי החל מחודש אפריל 2023, קוצץ שכרה של גב' בן נון שטיינברג, במסגרת קיצוץ רוחבי שביצעה החברה לכלל עובדיה, והחל מאותו מועד היא עומדת על סך של 13,000 ש"ח.

בנוסף, בגין כהונתה, זכאית גב' בן נון-שטיינברג להכלל בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ולקבלת כתבי פטור ושיפוי, כמקובל לגבי נושאי המשרה בחברה, והכל בכפוף להוראות תקנון החברה, ולקבלת האישורים הנדרשים על פי דין. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 18.3.2021 (אסמכתא מס': 2021-01-039051).

ד. סמנכ"ל פיתוח עסקי ואסטרטגיה – מר בועז אור

סמנכ"ל הפיתוח העסקי והאסטרטגיה של החברה, מר בועז אור, מועסק בתפקיד זה בהיקף של משרה מלאה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, כאשר לפני כן הוא הועסק בתפקיד זה בחברת הבת החל מיום 10.8.2020, על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם עמו.

בגין תפקידו, זכאי מר אור לשכר חודשי בסך של 40,000 ש"ח (ברוטו), להחזר הוצאות רכב בסך של 4,000 ש"ח בחודש, וכן לקרן השתלמות, הטבות והפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים כמקובל בחברה. יצוין כי החל מחודש אפריל 2023, קוצצה משכורתו של מר אור, במסגרת קיצוץ רוחבי שביצעה החברה לכלל עובדיה, והחל מאותו מועד היא עומדת על סך של 35,500 ש"ח.

כמו כן, זכאי מר אור להכלל בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ולקבלת כתבי פטור ושיפוי, כמקובל לגבי נושאי המשרה בחברה, והכל בכפוף להוראות

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

תקנון החברה, ולקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.

גמול הונני: בנוסף, על פי הסכם ההעסקה, הקצתה החברה למר אשר 25,818 אופציות לרכישת 25,818 מניות רגילות של החברה. ביום 27.3.2023 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול) את עדכון מחיר המימוש של האופציות של מר אשר, כך שמחיר המימוש של האופציות כאמור יעמוד על סך של 6.2 ש"ח לכל אופציה (במקום 34.92 ש"ח לכל אופציה). הערך התוספתי הנובע משינוי תנאי האופציות הני"ל נאמד בסך של כ-20 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18.3.2021 (אסמכתא מס': 2023-01-032862).

ה. סמנכ"ל תפעול והנדסה בכיר – אורי אשר

סמנכ"ל תפעול והנדסה בכיר של החברה, מר אורי אשר, מועסק בתפקיד זה בהיקף של משרה מלאה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, כאשר לפני כן הוא הועסק בתפקיד זה בחברת הבת החל מיום 1.12.2018, על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם עמו.

בגין תפקידו, זכאי מר אשר לשכר חודשי בסך של 40,000 ש"ח (ברוטו), להחזר הוצאות רכב בסך של 4,000 ש"ח בחודש, וכן לקרן השתלמות, הטבות והפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים כמקובל בהתקשרויות מסוג זה. יצוין כי החל מחודש אפריל 2023, קוצצה משכורות של מר אשר, במסגרת קיצוץ רוחבי שביצעה החברה לכלל עובדיה, והחל מאותו מועד היא עומדת על סך של 35,500 ש"ח

כמו כן, זכאי מר אשר להכלל בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ולקבלת כתבי פטור ושיפוי, כמקובל לגבי נושאי המשרה בחברה, והכל בכפוף להוראות תקנון החברה, ולקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.

גמול הונני: בנוסף, על פי הסכם ההעסקה, הקצתה החברה למר אשר 25,818 אופציות לרכישת 25,818 מניות רגילות של החברה. ביום 27.3.2023 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול) את עדכון מחיר המימוש של האופציות של מר אשר, כך שמחיר המימוש של האופציות כאמור יעמוד על סך של 6.2 ש"ח לכל אופציה (במקום 34.92 ש"ח לכל אופציה). הערך התוספתי הנובע משינוי תנאי האופציות הני"ל נאמד בסך של כ-20 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18.3.2021 (אסמכתא מס': 2023-01-032862).

ו. סמנכ"לית שיווק – מרים בן נון

סמנכ"לית השיווק של החברה, גבי מרים בן נון, מועסקת בתפקיד זה בהיקף של משרה מלאה, על פי תנאים שנקבעו בהסכם העסקה אישי שנחתם עמה. בגין תפקידה, זכאית גבי בן נון לשכר חודשי בסך של 37,500 ש"ח (ברוטו), וכן לקרן השתלמות, הטבות והפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים כמקובל

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

בהתקשרויות מסוג זה. יצוין כי החל מחודש אפריל 2023, קוצץ שכרה של גבי בן נון, במסגרת קיצוץ רוחבי שביצעה החברה לכלל עובדיה, והחל מאותו מועד היא עומדת על סך של 33,500 ש"ח

כמו כן, זכאית גבי בן נון להכלל בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ולקבלת כתבי פטור ושיפוי, כמקובל לגבי נושאי המשרה בחברה, והכל בכפוף להוראות תקנון החברה, ולקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.

גמול הוני: בנוסף, על פי הסכם ההעסקה, הקצתה החברה לגבי בן נון 15,000 אופציות לרכישת 15,000 מניות רגילות של החברה. ביום 27.3.2023 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול) את עדכון מחיר המימוש של האופציות של גבי בן נון, כך שמחיר המימוש של האופציות כאמור יעמוד על סך של 6.2 ש"ח לכל אופציה (במקום 18.97 ש"ח לכל אופציה). הערך התוספתי הנובע משינוי תנאי האופציות הנ"ל נאמד בסך של כ-16 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18.3.2021 (אסמכתא מס': 2023-01-032862)

7.3. תגמולים לבעלי עניין שאינם מפורטים בטבלה לעיל על ידי החברה או חברות בשליטתה:

א. גמול דירקטורים

במהלך שנת הדוח, היו זכאים הדירקטורים בחברה (למעט דירקטורים המקבלים משכורת/דמי ניהול מהחברה בגין תפקידם), לקבלת גמול שנתי וגמול השתתפות בגובה "הסכום הקבוע" בהתאם לדרגת החברה כפי שתהא מעת לעת, כמפורט בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והותאות לדירקטור חיצוני), תש"ס – 2000 ("תקנות הגמול"), צמוד למדד המחירים לצרכן כמפורט בתקנה 8 לתקנות הגמול.

ביום 28.9.2022, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון, כי החל ממועד מינויו של מר אסף שלגי כדירקטור חיצוני בחברה (אשר מינויו כאמור אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 6.11.2022), יהיו זכאים כל הדירקטורים המכהנים ואשר יכהנו בחברה מעת לעת (לרבות הדירקטורים החיצוניים), אשר אינם דירקטורים המקבלים משכורת/דמי ניהול מהחברה בגין תפקידם, לגמול יחסי בהתאם לתקנה 8א לתקנות הגמול (הן ביחס לגמול ההשתתפות והן ביחס לגמול השנתי), אשר יהיה שווה לגמול הדירקטורים המשולם לדירקטורים האחרים בחברה (כמשמעותם בתקנה 8א) לתקנות הגמול, כפי שיהיה וכפי שיעודכן מעת לעת.

נכון למועד זה, הגמול כאמור הינו כדלקמן: (א) גמול השתתפות וגמול שנתי בסכומים השווים ל"סכום הקבוע" בהתאם לדרגת החברה כפי שתהא מעת לעת, כמפורט בתוספת השנייה והשלישית לתקנות הגמול, צמוד למדד המחירים לצרכן כמפורט בתקנה 8 לתקנות הגמול; ו- (ב) זכאות לגמול הוני בהתאם לתוכנית

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

תגמול הוני לכלל הדירקטורים בחברה המכהנים ואשר יכהנו בחברה מעת לעת, למעט דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה, אם וככל שיוענק גמול הוני כאמור (אשר הענקתו תהא כפופה לאישורי האורגנים המוסמכים בחברה, על פי כל דין), והכל בהתאם להוראות תקנות הגמול.

בהתאם להוראות תקנה 8א לתקנות הגמול, סכום הגמול כאמור לא יפחת בכל מקרה מ"הסכום המזערי" הקבוע בתוספת השנייה והשלישית לתקנות הגמול ומן הגמול הנמוך ביותר שמקבל דירקטור אחר בחברה ולא יעלה על ממוצע סכום הגמול שמקבלים כל הדירקטורים האחרים, ולגבי דירקטור חיצוני מומחה, בתוספת 33% לממוצע סכום הגמול האמור בחברה.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 29.9.2022 (אסמכתא מס': 2022-01-099516).

סה"כ גמול הדירקטורים אשר שולם לדירקטורים כאמור בגין שנת 2023, עמד על סך כולל של כ-236 אלפי ש"ח.

ב. מדיניות תגמול לנושאי משרה ודירקטורים

ביום 21.6.2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות של החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה של החברה, בנוסח אשר צורף כנספח לדוח זימון האסיפה כאמור ("מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול נכנסה לתוקפה במועד אישורה על ידי האסיפה הכללית, לתקופה בת 3 שנים. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה (דוח משלים) שפרסמה החברה ביום 18.6.2021 (אסמכתא מס': 2021-01-039051).

ג. שיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה

פטור ושיפוי – לפרטי כתב השיפוי והפטור, ראו דוח זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה שפורסם על ידי החברה ביום 9.7.2018 (אסמכתא מס': 2018-01-061893).

ביטוח – ביום 21.6.2023 אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה, לתקופת ביטוח של שנה שתחילתה ביום 22.6.2022 (בסעיף זה: "תקופת הביטוח" ו-"פוליסת הביטוח"), בהתאמה. הכיסוי הביטוחי הינו בגבול אחריות בסך של כ-15 מיליון דולר לתביעה ולתקופת הביטוח. הפרמיה לתקופת הביטוח בגין פוליסת הביטוח הינה בסך של 77 אלפי דולר. ההשתתפות העצמית של החברה הנה בסך של: 75 אלפי דולר לתביעה בכל העולם למעט ארה"ב וקנדה; 100 אלפי דולר לתביעה בארה"ב ו/או בקנדה; 150 אלפי דולר לתביעת ני"ע כנגד התאגיד בישראל בלבד. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 21.6.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-058267).

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

8. תקנה 21א - השליטה בתאגיד

נכון למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, אין בעל שליטה בחברה, כהגדרת המונח בסעיף 268 לחוק החברות.

9. תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

נכון למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, אין בעל שליטה בחברה, כהגדרת המונח בסעיף 268 לחוק החברות, וכן אין אדם המחזיק בשיעור של 25% או יותר מזכויות ההצבעה בחברה.

10. תקנה 24א) - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפירוט, למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בדבר החזקות במניות ובניירות ערך אחרים של כל בעל עניין ונושא משרה בכירה בחברה, סמוך למועד פרסום הדוח ראה דוח מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שדווח ביום 7.1.2023 (אסמכתא מס': 2024-01-002908), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

11. תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המינים

לפרטים בעניין זה, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 28.8.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-080419), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

12. תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

לפרטים בעניין זה, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 28.8.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-080419), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

13. תקנה 25א – מען רשום ופרטיו של התאגיד

כתובת: רחוב ריזה אזור תעשייה קלה עשרת.

אתר אינטרנט: <https://www.nostromo.energy/>

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

14. תקנה 26- הדירקטורים של התאגיד במועד הדוח

להלן פירוט לגבי הדירקטורים המכהנים בחברה נכון למועד פרסום הדוח:

שם	אופיר בן נון- שטיינברג	ירון בן נון	קים שהם ניר	אסף שלגי	יעקב ריכטר	רמי מולכו	רני ליפשיץ
מספר זהות	023903081	024966046	013245865	052254299	.001652502	022472195	022682603
תאריך לידה	12.7.1968	19.5.1970	26.11.1965	11.3.1954	24.12.1945	14.6.1966	24.8.1966
מען להמצאת כתבי בידין	הגפן 8 עשרת	בני בנימין 21 א' אבן יהודה	המקובלים 5, הרצליה	רחוב העצמאות 72, הרצליה	וורמיה 15 תל אביב	המחותרת 39 רמה"ש	אלתרמן 11, תל אביב
נתינות	ישראל	ישראלית	ישראלית	ישראל	ישראל	ישראל, פורטוגל	ישראל
תפקיד בחברה	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור, נשיא ומנהל טכנולוגיות ראשי	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	דירקטור	דירקטור	דירקטור
חברות בועדות דירקטוריון	לא	לא	חברה בועדת תגמול, ועדת ביקורת וועדת מאזן	חבר ועדת תגמול, ועדת ביקורת וועדת מאזן	לא.	חבר ועדת תגמול, ועדת ביקורת וועדת מאזן	לא
אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא	לא	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	לא.	לא.	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה	מומחיות חשבונאית ופיננסית	כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	כשירות מקצועית.	מומחיות חשבונאית ופיננסית	כשירות מקצועית

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

לא	כן	לא	לא	כן	לא	כן	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
לא	לא	לא.	לא	לא	לא	לא	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה – התפקיד שממלא
20.6.2021	20.6.2021	20.6.2021	6.11.2022	25.10.2021	20.6.2021	20.6.2021	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
בוגר BA, כלכלה וניהול, אוניברסיטת ת"א. מוסמך MBA, מנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א משפטים, LLB, אוניברסיטת בר אילן	בוגר BA, כלכלה וניהול, אוניברסיטת ת"א. מוסמך MBA, מנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א	PhD, פרמקולוגיה, אוניברסיטת ת"א	מהנדס תעשייה וניהול, אוניברסיטת תל אביב.	בוגר בחשבונאות וסטטיסטיקה, מוסמך במינהל עסקים (התמחות במימון), שניהם מאוניברסיטת תל-אביב. רו"ח מוסמכת.	-	מנהל עסקים עם התמחות בשוק ההון, Newport University	השכלה
מנורה מבטחים, מנכ"ל - 2016 ועד היום.	כלכלן ראשי, תעבורה אחזקות בע"מ - 1996 ועד היום	יו"ר דירקטוריון ו-CTO במדינול בע"מ - 1997 ועד היום	מנכ"ל חברת מקורות אחרים לאנרגיה (או אס אי גל) בע"מ - החל משנת 2009 ועד היום; דירקטור בחברת אינטר תעשיות	מכהנת כסמנכ"ל רגולציה בחברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ והכשרת הישוב	סמנכ"ל חדשנות, לייטאפ טכנולוגיות בע"מ - בין	מנכ"לית, די.בי.אם בית השקעות - בין השנים 2000 ועד היום.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

מרחביה השקעות, יו"ר - 2015 ועד היום			פלוס בע"מ – החל משנת 2022 ועד היום.	התחדשות עירונית בישראל בע"מ. חברה בוועד המנהל של איגוד החברות הציבורית.	השנים -2012 2016	דירקטורית בדי.בי.אם בית השקעות.	
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	ניסיון בנושאי אבטחת מידע או סייבר
-	דירקטור בחברות מקבוצת תעבורה, מ.ד. מולכו יעוץ וניהול בע"מ	מדינול בע"מ	כמפורט לעיל	דירקטורית חיצונית באלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ, דירקטורית בחברות פרטיות בקבוצת הכשרת הישוב	-	דירקטורית בדי.בי.אם בית השקעות דירקטורית בחברות הקבוצה	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור
לא	לא	לא	לא.	לא	כן – אחיה של גבי אופיר בן נון- שטיינברג שהינה יו"ר דירקטוריון החברה	כן – אחותו של מר ירון בן נון, שהיינו דירקטור, נשיא ומנהל טכנולוגיות ראשי בחברה.	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

15. תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

להלן פירוט לגבי נושאי המשרה הבכירה שניהנו בחברה במועד הדוח:

15.1. מר יורם אשרי

22223564	מספר זהות
5.4.1966	תאריך לידה
ברנשטין כהן 16, רמת השרון	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
מנכ"ל	תפקיד בחברה
LLB משפטים, אוניברסיטת ת"א. BA כלכלה, אוניברסיטת ת"א	השכלה
מנכ"ל, נוביו בע"מ, 4 שנים. נשיא פעילות בינ"ל, אנדוצ'ויס (אטלנטה), ארה"ב, 4 שנים.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא	ניסיון בנושאי אבטחת מידע או סייבר
לא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

15.2. ניר וימן

024932220	מספר זהות
9.2.1970	תאריך לידה
היסמין 48, שוהם	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
סמנכ"ל כספים	תפקיד בחברה
B.A כלכלה, אוניברסיטת ת"א. M.B.A, אוניברסיטת ת"א.	השכלה
סמנכ"ל כספים, נען-דן גיין השקייה בע"מ, 2017-2023.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא	ניסיון בנושאי אבטחת מידע או סייבר

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

לא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

15.3. בועז אור

027125988	מספר זהות
2.2.1974	תאריך לידה
רפידים 14, תל אביב	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
סמנכ"ל פיתוח עסקי ואסטרטגיה	תפקיד בחברה
הנדסת מחשבים, אוניברסיטת ת"א. M.B.A, אוניברסיטת ברקלי	השכלה
סמנכ"ל פיתוח עסקי, נוסטרומו בע"מ, משנת 2020. מנכ"ל, ארבו טכנולוגיות בע"מ, 2013-2020. יו"ר דירקטוריון, ארבו טכנולוגיות בע"מ, 2013 ועד היום.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא	ניסיון בנושאי אבטחת מידע או סייבר
לא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

15.4. אורי אשר

031966336	מספר זהות
10.12.1974	תאריך לידה
עזרא הסופר 9, תל אביב	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
סמנכ"ל תפעול והנדסה בכיר	תפקיד בחברה
הנדסאי, מכללת עמק הירדן.	השכלה
סמנכ"ל הנדסה, נוסטרומו בע"מ, משנת	תעסוקה בחמש השנים האחרונות

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

2018.	מהנדס מכירות, ורטקס ב.מ. בע"מ, שנה. מהנדס מכירות, בינרי סטף בע"מ, שנתיים וחצי.
לא	ניסיון בנושאי אבטחת מידע או סייבר
לא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

15.5. קובי זוהר

034982926	מספר זהות
5/10/1979	תאריך לידה
דובנוב 7, רעננה	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
סמנכ"ל פיתוח טכנולוגיות ליבה ואיכות	תפקיד בחברה
מהנדס מכונות, מכללת בראודה תואר שני בהנדסת אמינות, טכניון	השכלה
סמנכ"ל פיתוח טכנולוגיות ליבה ואיכות נוסטרומו בע"מ 2023 דירקטור איכות נוסטרומו בע"מ 2022 מנהל איכות רדווין 2020-2021 מנהל הנדסה HP 2018-2019	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא	ניסיון בנושאי אבטחת מידע או סייבר
לא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

15.6. מרים בונון

015537368	מספר זהות
10.8.81	תאריך לידה
יגאל ידן 15, רעננה	מען להמצאת כתבי בידין

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

ישראלית	נתינות
סמנכ"לית שיווק	תפקיד בחברה
מהנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת בן גוריון MBA מנהל עסקים, MIT	השכלה
סמנכ"לית שיווק נוסטרומו בע"מ החל משנת 2022 סמנכ"לית שיווק בחברת תוסף 2018-2021	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא	ניסיון בנושאי אבטחת מידע או סייבר
לא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

16. תקנה 26 – מורשה חתימה עצמאי

כל אחד מבין ה"ה יורם אשרי (מנכ"ל החברה) וניר ויימן (סמנכ"ל הכספים של החברה) הינו מורשה חתימה עצמאי (כהגדרת מונח זה בסעיף 37ד) לחוק ניירות ערך), וזאת ביחס לסכומים שאינם עולים על 50 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ביחס לכל אחד ממורשי החתימה העצמאיים הנ"ל, ראו תקנה 26 בפרק ד' זה להלן.

17. תקנה 27- רואה החשבון של התאגיד

PWC ישראל, דרך מנחס בגין 146, תל אביב.

18. תקנה 28 – שינוי בתקנון החברה

במהלך תקופת הדוח לא ביצעה החברה שינויים בתקנונה.

19. תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים; החלטות אסיפה כללית מיוחדת של החברה

א. לפרטים אודות אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה שהתקיימה ביום 5.2.2023, במסגרתה אושר עדכון מחיר המימוש של כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 29.12.2022. (אסמכתא מס': 2022-01-124254).

20. תקנה 29א - החלטות החברה בדבר פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף

בתאריך הדוח

ראו סעיף 7.3 (ג) לעיל.

נוסטרומו אנרגיה לימיטד – פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

שמות החותמים ותפקידם

ניר ויימן
סמנכ"ל כספים

יורם אשרי
מנכ"ל

אופיר בן נון-שטיינברג
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 27 במרץ 2023

נוסטרומו אנרגיה לימיטד

דוח תקופתי לשנת 2023 | הצהרות מנהלים

1.1. הצהרת מנכ"ל

הח"מ, יורם אשרי, מצהיר בזה כי :

- 1.1.1. בחנתי את הדוח התקופתי של נוסטרומו אנרגיה לימיטד ("התאגיד") לשנת 2023 ("הדוחות");
 - 1.1.2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - 1.1.3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - 1.1.4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ועל הגילוי;
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 26.3.2024

יורם אשרי, מנכ"ל

1.2. הצהרת סמנכ"ל כספים

הח"מ, ניר ויימן, מצהיר בזה כי:

- 1.2.1. בחנתי את הדוח התקופתי של נוסטרומו אנרגיה לימיטד ("התאגיד") לשנת 2023 ("הדוחות");
- 1.2.2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- 1.2.3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- 1.2.4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ולוועדת הביקורת של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 26.3.2024


ניר ויימן, סמנכ"ל כספים



Consulting & Investment Ltd.
לאור ייעוץ והשקעות בע"מ

נוסטרומו אנרגיה לימיטד בע"מ
בחינה לירידת ערך יחידה מניבת מזומנים במלון "הילטון בבוורלי הילס" ליום 31 בדצמבר, 2023

פברואר 2024

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

נוסטרומו אנרגיה לימיטד בע"מ

הנדון: הערכת שווי יחידה מניבת מזומנים (CGU) "הילטון בבוורלי הילס" לצורך בחינה לירידת ערך

למעט ה"ה רואי החשבון המבקרים לצורך ביקורתם, צד ג' לא יוכל לעשות בה שימוש כלשהו או להסתמך עליה לכל מטרה שהיא ללא אישורנו מראש ובכתב.

לצורך עבודתנו הסתמכנו על דוחות כספיים מבוקרים ובלתי מבוקרים של נוסטרומו, מידע פיננסי, תפעולי, דוחות ניהוליים פנימיים ומידע נוסף שהתקבל מהנהלת נוסטרומו; וניתן לנו על בסיס מיטב ידיעתה וניסיונה. כמו כן, הסתמכנו על נתונים פומביים שפורסמו ע"י אחרים.

הסתמכנו על מקורות מידע הנראים לנו כאמינים, שלמים, מדויקים ועדכניים, אולם לא ביצענו כל פעולות ביקורת, כמוגדר בדין ובפסיקה, או ערכנו בדיקה או בחינת עצמאית בלתי תלויה של המידע שקיבלנו ואיננו מחוויים כל דעה אודות נאותות הנתונים ששימשו בעבודתנו. עם זאת, ביצענו מספר בדיקות שונות לסבירות הנתונים והתחזיות. בדיקות אלה כללו, בין היתר, ניתוח דוחות כספיים ומידע פיננסי היסטורי על

נתבקשנו על ידי נוסטרומו אנרגיה לימיטד בע"מ (להלן: "נוסטרומו" או "החברה") להעריך את שווי פעילות יחידה מניבת מזומנים (CGU) המותקנת במלון "הילטון בבוורלי הילס" בקליפורניה, ארה"ב (להלן: "הימ"מ" או "הילטון" או "בית המלון"), וזאת לצורך יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36 – ירידת ערך נכסים ותקן חשבונאות אמריקאי ASC 350, Intangibles – Goodwill and other. הערכת השווי בוצעה נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 (להלן: "מועד הערכה"), מועד הדיווח הכספי.

מטרת ההתקשרות

מטרת ההתקשרות בין החברה לבין לאור ייעוץ והשקעות בע"מ (להלן: "לאור") הינה לאמוד את שווייה של ימ"מ לצורך בחינת ירידת ערך רכוש קבוע הכלול בספרי החברה, ובכפוף להסתייגויות לעיל ולהלן ולמטרה זו בלבד. בבדיקה אין התייחסות לשיקולים העשויים להשפיע על אומדן השווי עבור משקיע ספציפי.

נהלים שבוצעו על ידינו

הנהלים שבוצעו על ידינו כוללים, בין היתר, את הנהלים הבאים:

- ◀ שיחות עם הנהלת נוסטרומו לגבי הנתונים והמידע שהומצא לנו;
- ◀ בדיקות עצמאיות של תחזית תזרימי המזומנים, היסטוריה פיננסית ותפעולית, ניתוח הסביבה העסקית ומיצובה התחרותי של החברה בשוק; וכן
- ◀ אמידת שוויה ההוגן של ימ"מ הילטון והשווי הפנקסני בספרים.

יצוין כי תחשיבים פרטניים אשר שימשו אותנו במהלך ביצוע העבודה אינם מוצגים בעבודה; והיות וביצוע החישובים נעשה באמצעות שימוש בגיליון אלקטרוני ייתכנו הפרשי עיגול.

הרינו להצהיר כי אין לנו כל עניין אישי במניות נוסטרומו, בעלי מניותיהם או צדדים קשורים להן, כמוגדר בדין או בפסיקה ולא מתקיימת בנו כל תלות או זיקה אליהם או לצדדים קשורים אליהם כהגדרתם בחוק החברות.

התשלום עבור שירותנו לא השפיע בכל צורה שהיא על תוצאות הבדיקה שלנו.

ידוע לנו כי ממצאינו ישמשו את הנהלת נוסטרומו לשם הדיווח הפיננסי הנדרש במסגרת העקרונות החשבונאיים המקובלים בישראל. אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל כחלק מהדוח הכספי של נוסטרומו ליום 31 בדצמבר 2023, וכן בדיווחיה לרשות לניירות ערך, אם תידרש לכך.

החברה, ניתוח תחזיות תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהימ"מ ובחינת הפרמטרים הכלכליים וההנדסיים הגלומים בתחזית.

היקף הבדיקה

העבודה בוצעה בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 38 – נכסים בלתי מוחשיים, תקן חשבונות – USGAAP, ASC 350 Intangibles – Goodwill and Other ויישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36 – ירידת ערך נכסים (להלן: "IAS 36") (להלן ביחד: "התקנים") על-ידי השוואת הערך בספרים של הנכס הנדון לסכום בר השבחה שלו, המחייבים להכיר בירידת הערך בכל עת שהסכום בר השבחה נמוך מערכו בספרים.

מקורות מידע

מקורות המידע העיקריים ששימשו בהכנת חו"ד מפורטים להלן:

- ◀ דוחות כספיים מבוקרים וחתומים לשנים 2021-2022;
- ◀ תחזית תזרימי מזומנים של ימ"מ הילטון על פני א.ח הכלכלי;
- ◀ נתונים כספיים ותפעוליים אחרים שהתקבלו מהנהלת נוסטרומו;
- ◀ שיחות והבהרות עם סמנכ"ל הכספים של החברה;
- ◀ מידע פיננסי וכללי ממקורות גלויים שונים.

סיכום

להערכתנו, ועל בסיס חישובינו, בכפוף לסייגים לעיל ולהלן, שווי פעילות של ימ"מ הילטון בבוורלי הילס הנאמד למועד הערכה הינו כ-2,248 אלפי דולר (כ-8,152 אלפי ש"ח¹). שווי זה נמוך מהערך הפנקסני של הימ"מ אשר רשום בספרי החברה בסך כולל של 4,664 אלפי דולר (כ-16,917 אלפי ש"ח). לפיכך, קיימת ירידת ערך בימ"מ הילטון, נכון למועד הערכה, המסתכמת בכ-2,417 אלפי דולר (כ-8,765 אלפי ש"ח).

התאריך הקובע לחוות דעת זו הינו ה-26 בפברואר 2024. להלן חוות דעתנו.

בכבוד רב,



א.ל. לאור
ייעוץ והשקעות בע"מ
ח.מ. 514350875


לאור - ייעוץ והשקעות בע"מ

¹ בהתאם לשע"ח מיום 29/12/2023 – 3.63 ש"ח/\$ (בנק ישראל)

פרק	נושא	עמוד
1	תיאור החברה ופעילותה	6
2	יחידה מניבת מזומנים "הילטון בבוורלי הילס"	11
3	סביבה עסקית	14
4	נתונים כספיים היסטוריים	20
5	מתודולוגיה	22
6	הערכת שווי פעילות ימ"מ	30
	נספחים	36
	נספח א' – תחזית תזרימי מזומנים לימ"מ	37
	נספח ב' – ניתוח רגישות לתוצאות	38
	נספח ג' – הגבלת אחריות	39
	נספח ד' - פרטי החברה המעריכה ומערך השווי	40

פרק 1

תיאור החברה ופעילותה

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

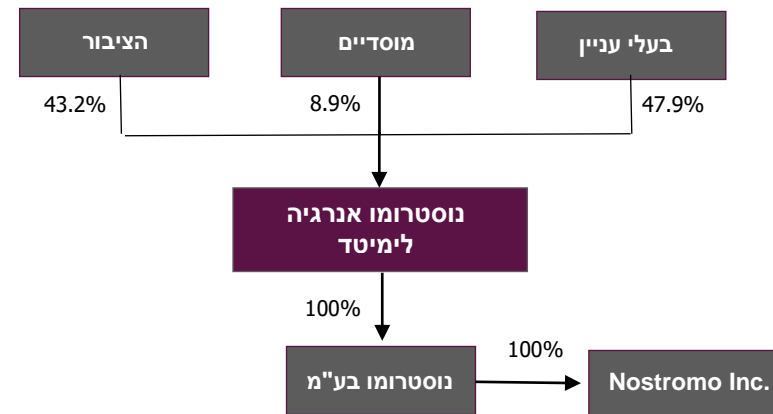
תיאור החברה ופעילותה

כללי

חברת נוסטרומו אנרגיה לימיטד בע"מ הינה חברה ציבורית שפועלת, באמצעות חברת הבת נוסטרומו בע"מ ונוסטרומו אינק, הנמצאות בבעלותה המלאה של החברה (במישרין ובעקיפין), בתחום פעילות אחד בלבד – פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ושירות של מערכות מתקדמות לאגירה ולניהול ביקושי אנרגיה למבנים הצורכים מיזוג אוויר מבוססי צ'ילרים.

החברה נסחרת בבורסה לני"ע בת"א בשווי שוק של כ-18.9 מיליוני ש"ח נכון ליום ה-31.12.2023.

בחברה מועסקים כ-31 עובדים. מטה החברה ממוקם בשדמה. להלן מבנה החזקות החברה:



מערכת אגירת אנרגיה

מערכת האגירה של החברה הינה מערכת לאגירת אנרגיה תרמית של קור באמצעות קרח, המאפשרת הסטת ביקושים מבוססי מיזוג אוויר משעות שיא הביקוש לשעות השפל, ובכך לתרום לאיזון רשת החשמל בדרך "נקייה", בטוחה ויעילה.



המערכת מאפשרת טעינה ופריקה (הקפאה והפשרה) של כמות מים בלתי מוגבלת ביעילות אנרגטית גבוהה ומהירה, שימוש ברכיבים זולים, "נקיים" ובטוחים לשימוש, וכן יכולת להתאים את קיבולת אגירת אנרגיית הקור בצורה מודולרית ופשוטה יחסית, אשר ניתן להתאימה לצרכי כל לקוח ולקוח.

המערכת מתחברת למערכות המיזוג של הלקוח, בנקודה שבה חוזרים המים בחזרה למערך הצ'ילרים של הלקוח. ייחודה של המערכת הוא במבנה היעיל של תא האגירה שפיתחה בשם "IceBrik™", אשר מכיל מאות קפסולות של מים בעלות מבנה וסידור ייחודי, המאפשר הקפאה אופטימלית של המים, בשילוב עם זרז קפיאה ייחודי אשר מאפשר קפיאה אחידה ומהירה בטמפרטורה גבוהה ביותר.

תיאור החברה ופעילותה (המשך)

פיתוח עם לקוחות פוטנציאלים בארה"ב שהם בעלים או מפעילים של חוות שרתים, בנייני משרדים ומקומות בילוי, להכנת תוכניות להתקנת מערכות אגירה בהיקף כולל של עד כ-81 אלף טון-קירור/שעה (שווה ערך לכ-57 מגה-וואט שעה קוט"ש), בערך כספי כולל של עד כ-71 מיליון דולר (נתונים מעודכנים ליום 11.11.2023).

ההסכם אומנם מחייב את הצדדים לתהליך התכנון בלבד, ואינו מחייב את מי מהצדדים להתקנת המערכת, אבל יש לזכור שהחתימה על הסכמי הפיתוח מעידה על רצינות כוונת הלקוח לרכישת המערכת בעתיד.

שיווק והפצה

שיווק פתרונות החברה מתבצע באמצעות חשיפת הפתרון הטכנולוגי בפני יועצי מיזוג אויר ואגירת אנרגיה תרמית לצד לקוחות קצה גדולים מובילים (בעלים, שוכרים ו/או חברות ניהול של בניינים מסחריים ותעשייתיים מוכרים).

מערכת האגירה הינה מודולרית ולכן גודל המערכת מותאם ספציפית לדרישות הקירור לאורך השנה של הלקוח בכדי להבטיח יעילות כלכלית מקסימלית כאשר גודל המערכות המסחריות יהיה בין 1,000 קוט"ש ל-6,000 קוט"ש.

פיתוח מערכת שו"ב

החברה סיימה פיתוח מערכת תוכנה של שליטה ובקרה במערכת האגירה של החברה, בשם "eNvoy™", שמאפשרת ניהול ואופטימיזציה של מערכת האגירה במתקן הלקוח (להלן: "מערכת הבקרה והשליטה") וממשק מול רשת החשמל למתן שירותי ניהול ביקושים. מדובר במערכת מבוססת ענן שאוספת נתונים ממערכות האגירה, ומאפשרת ניהול בזמן אמת של מספר רב של מערכות האגירה, וכן שחרור אנרגיה בכל עת, כתגובה מהירה לפי דרישה של מפעיל רשת החשמל (השלת ביקושים).

שווקי יעד

מערכת האגירה של החברה מיועדת לבנייני משרדים, בתי מלון, מרכזי קניות ומבני מסחר, בתי חולים, שדות תעופה, חוות שרתים וצרכנים מסחריים אחרים של מיזוג אויר מבוסס צ'ילרים.

בשנים הקרובות מתכננת החברה להתמקד בהקמה, התקנה והפעלה של מערכות האגירה של החברה במבנים מסחריים צורכי מיזוג אויר בארה"ב, בדגש על קליפורניה. במסגרת זו התקשרה החברה בהסכמי

תיאור החברה ופעילותה (המשך)

המודל העסקי

החברה עתידה לעשות שימוש בשני מודלי תמחור עיקריים, כמפורט:


- ◀ **מכירה.** המערכת תימכר במלואה ללקוח שישלם בעבור רכישה והתקנה בהתאם לאבני הדרך, לרבות תשלומי המשך על תחזוקה.
- ◀ **מודל שירות (Energy Storage as a Service).** התשלום מבוסס על חיסכון בעלויות החשמל כתוצאה מהסטת צריכת חשמל משעות שיא לשעות שפל. לדברי החברה, זה המודל העיקרי בו היא מתכוונת לעשות שימוש בשנים הקרובות.

לצורך כך, מתעתדת החברה לגייס מימון חיצוני לעלות התקנת המערכת אצל הלקוח. במסגרת זו פועלת בימים אלה החברה לקבלת מסגרת הלוואה של הממשל הפדרלי בערבות של משרד האנרגיה האמריקאי (DOE) בסך 176 מיליון דולר הון משלים של כ- 104 מיליון דולר (סה"כ 280 מיליון דולר) לתוך חברת-פרוייקטים ייעודית לטובת מימון פריסת מערכות אגירת אנרגיה של החברה בארה"ב (בעיקר בקליפורניה). יצויין שלדעת הנהלת החברה הקמת מסגרת המימון לעיל מותנית בגיוס הון משמעותי גם לחברה (להבטחת יציבותה הפיננסית), שאינו ריאלי לחברה כחברה ציבורית, ומכאן בעיקר נובעת המוטיבציה להפיכתה לפרטית. בהתאם לכך, המימון של ה-DOE לא נלקח בחשבון כי לדעת החברה היא צריכה בשביל זה גיוס משמעותי שאינו ריאלי בתנאי בשוק הקיימים.

אסטרטגיה עסקית

החברה מתמקדת ביעדים הבאים:


- ◀ החברה מתמקדת בפיתוח פעילותה המסחרית בארה"ב, בדגש על קליפורניה, שם הכדאיות הכלכלית של אגירת אנרגיה קור בבניינים גבוהה, הן ללקוחות הקצה והן לחברות החשמל המקומיות, וכן קיימים תמריצים ותוכניות תגמול שונות. לצורך זה, החברה הקימה חברת בת רשומה בקליפורניה במטרה לייצר מאגר לקוחות פוטנציאליים וביצוע התקנות של המערכת.
- ◀ הואיל ובישראל עדיין אין כדאיות כלכלית להתקנת מערכות אגירה בגלל מבנה תעריפי החשמל, היעדר תמריצים ותוכניות ניהול ביקושים, כפי שקיימים בארה"ב, החברה אינה מתמקדת בשיווק מערכותיה בישראל. בהתאם לכך המערכות שהקימה החברה בישראל בתמיכת משרד האנרגיה והרשות לחדשנות הן למטרות ופיתוח והדגמה.
- ◀ מכירת שירותי ניהול ביקושים לספקי חשמל ומנהל הרשת, ופעילות לקבלת אישורים אגולטוריים הדרושים לכך.
- ◀ בחינת שיתופי פעולה אסטרטגיים נוספים עם שחקנים בתעשייה.
- ◀ הפחתת עלויות ע"י הכשרת ספקים וקבלנים נוספים לייצור רכיבי המערכת וייעול התקנתה ותכנון רביעים שעלות הייצור שלהם נמוכה.

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

תיאור החברה ופעילותה (המשך)


- ◀ יצירת מקורות חיצוניים למימון מערכות במודל שירות.
- ◀ שיפור מתמשך של ביצועי מערכת האגירה.
- ◀ הרחבת יכולות מערכת הניהול ובקרה של המערכת באמצעות הוספת יכולות ניהול (אופטימיזציה, ניהול מרוכז), יישומים (חישוב חיסכון, חישוב הפחתת פליטות פחמן) וממשקים גרפיים לשיפור חווית משתמש קצה.

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

פרק 2

יחידה מניבת מזומנים "הילטון בבורלי הילס"

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

מהחברה התחייבות להעמיד את היקף ההספק המאושר לטובת רשת החשמל ובכך להביא הספק זה במנין משאבי החשמל הנאותים שעליהם לרכוש עפ"י קביעת ה-CPUC כדי לעמוד בביקושים הצפויים לחשמל (להלן: "תמורת האגירה").

המודל העסקי

כאמור, החברה צופה להניב מספר תזרימי מזומנים חיוביים ובלתי תלויים, מהפעלת מערכת האגירה, המותקנת בבית המלון. להלן פירוט התמורות הצפויות:

(א). תמורת החיסכון – כאמור, בהתאם למודל החיסכון של החברה ולהסכם עם הילטון, מוסכם כי החברה תחלוק עם הילטון, שווה בשווה, את החיסכון בחשמל שתניב הפעלת המערכת, זאת החל מהשנה השנייה לפעילותה ועד השנה ה-20².

(ב). תמורת האגירה – כאמור, החברה רואה ביכולת האגירה משאב כלכלי הצפוי להניב עבורה הכנסות בשוק החשמל הקמעונאי במדינת קליפורניה, בשני רבדים שונים:

יחידה מניבת מזומנים הילטון בבוורלי הילס (CGU)

ביום 26.03.2021 חתמה החברה מזכר עקרונות עם חברת Oasis West Realty LLC, הבעלים של מלון הילטון (להלן: "הילטון" או "בית המלון") בשכונת בבוורלי הילס שבמדינת קליפורניה, ארה"ב. על פי הסכם מזכר העקרונות, החברה תתקין מערכת אגירה בהיקף של כ- 1.5 מגה-וואט שעת, תפעיל אותה ותספק שירותי תיקון ואחזקה, בתמורה לתשלומים שישלמו על פי מודל ההשתתפות בחיסכון (להלן: "תמורת החיסכון").

בחודש יוני 2023 התקינה החברה את מערכת האגירה בבית המלון, החל מחודש יולי 2023 המערכת פועלת באופן מלא ומפחיתה את צריכת החשמל של בית המלון בכ-300 קיל-וואט שעת (בשעות השיא). כמו כן, בהתאם להסכם עם הילטון, חדר המערכת, בו בוצע ההתקנה, מהווה מרכז הדגמה למבקרים לצרכי קידום מכירות ופריצה לשוק בארה"ב.

בחודש יולי 2023, הוכרה הטכנולוגיה של החברה על ידי משרד האנרגיה האמריקאי (DOE) כחדשנית ובעלת פוטנציאל תועלות משמעותי למשק האנרגיה בארה"ב בהפחתת ביקושים בשעות השיא ובהפחתת פליטות פחמן.

בחודש ספטמבר 2023, הרגולטור של ספקי החשמל במדינת קליפורניה, אישר את מערכות אגירת האנרגיה של החברה כמשאב של רשת החשמל לצורך הפחתת ביקושים על פי דרישות הרשת (Demand Response). משמעות האישור הוא שספקיות חשמל יוכלו לרכוש

² במסגרת ההסכם קיימת אופציה להארכת תקופת הפעלה ב-5 שנים נוספות.

(ii). **תמריץ מטעם רשויות המס** – לדברי הנהלת החברה, היא זכאית לקבלת הטבת מס, בשיעור של 30% על גובה ההשקעה המוכרת על ידי רשויות המס במדינת קליפורניה³. הטבת המס הינה נכס סחיר אשר בכוונת החברה למכור. נכון למועד הערכת השווי, לחברה הצעות לרכישת ההטבה עבור 0.91 סנט/דולר. החברה צופה כי יתהוו לה עלויות עסקה בסך כ-70 אלפי דולר לצורך השלמת העסקה. החברה צופה כי התגמול, נטו יעמוד על כ- 736 אלפי דולר.

(i). **מכירת החשמל (Energy)** המופק במערכת והזרמתו לרשת החשמל הקמעונאית של רשויות החשמל במדינת קליפורניה.

(ii). **מכירת יכולת האגירה (Capacity)** של המערכת, לרשויות החשמל במדינת קליפורניה, בכדי לתת מענה לביקושים בשעות השיא.

(ג). **תמריצים כלכליים** – החברה צופה כי בנוסף לתזרימים החיוביים הצפויים בגין חיסכון ואגירת חשמל, היא תהיה זכאית לקבלת תמריצים כלכליים, מרשויות המס ומגופי הפיקוח ועידוד ההשקעות באנרגיה במדינת קליפורניה, לרבות:

(i). **תמריץ מטעם מדינת קליפורניה** – לדברי הנהלת החברה, היא זכאית למענק חד-פעמי, בסכום כולל של 359 אלפי דולר, אשר יתפרסו על פני 3 שנים, כדלקמן:


שנה	2024	2025	2026
שיעור מתגמול %	30%	35%	35%
תגמול (אלפי דולר)	108	126	126

לדברי הנהלת החברה, מדובר בתגמול שהינו וודאי, הלכה למעשה. התשלום הראשון בגינו צפוי להתקבל במהלך חודש פברואר-מרץ 2024.

³ גובה הנכס עליו נזקפת הטבת המס – 2,951 אלפי דולר.

פרק 3

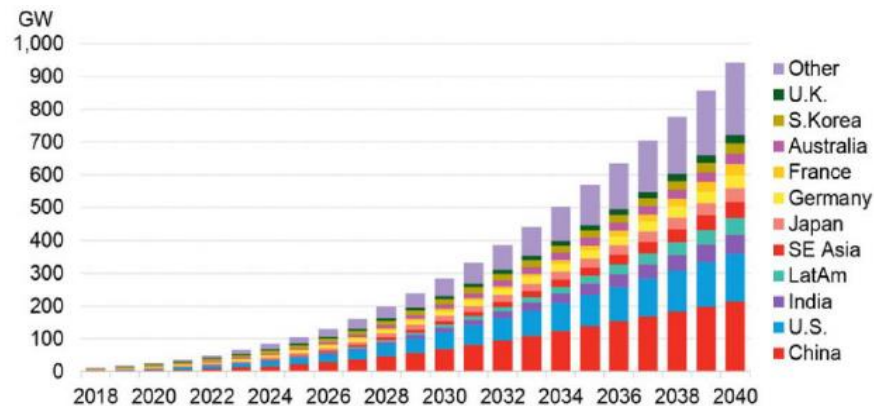
סביבה עסקית

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

מגמות בשוק אגירת האנרגיה

בשנים האחרונות הצורך באגירת אנרגיה גדל משמעותית. השאיפה להפחתת פליטות גזי החממה על ידי מעבר לאנרגיות מתחדשות, שלרוב אינן זמינות לאורך כל היממה; והרצון לעבור לתחבורה מבוססת חשמל מחזקים את הצורך באגירה. בעוד שמרבית האגירה הקיימת כיום הינה אגירה שאובה, בשני העשורים הקרובים משקלה צפוי לרדת, ואגירה באמצעות אחרים, מודולריים, תלך ותגדל. להלן תחזית להספק מצטבר של מתקני אגירה במשק החשמל, ללא אגירה שאובה וללא סקטור התחבורה, עד שנת 2040, לפי מדינות העולם:



מקור: בלומברג

אגירת אנרגיה מוגדרת ככליאה של אנרגיה שהופקה באמצעי ייצור או כתוצאה מתהליכי טבע לשימוש בזמן מאוחר יותר. טכנולוגיות אגירה נמצאו כחיוניות לשם קידום משקי האנרגיה והתחבורה; כמו גם קידום מאמצי השמירה של הסביבה והפחתת פליטות מזהמים. בהיבטים אלו, היקפי השימוש באנרגיות מתחדשות צפויים להמשיך ולצמוח בשנים הקרובות, בין השאר, הודות להתפתחות הטכנולוגית של אמצעי האגירה וזאת מכיוון שהתפתחותם מסייעת להעלות את שיעור הנצילות האנרגטית של מתקני הייצור לאור שעות היממה.

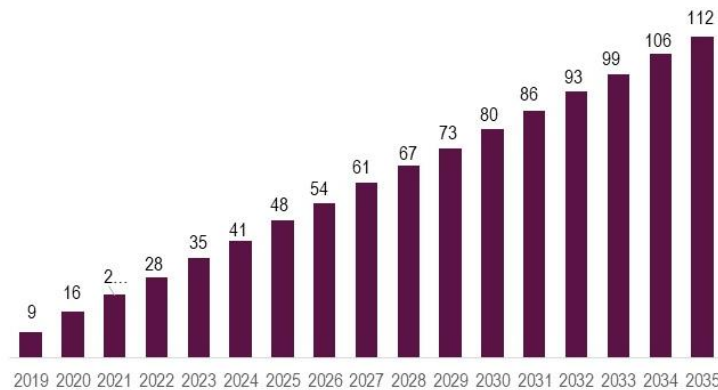
אמצעי האגירה צפויים לשפר את יכולות ניהול מערכת החשמל במשק היות ואחת הבעיות המרכזיות של רשתות חשמל גדולות הינה התאמת היצע האנרגיה ברשת לצרכנים אשר עוברים שינויים גדולים מאוד בטווחי זמן קצרים. בנוסף, איכות החשמל מהווה גם היא בעיה הבאה לידי ביטוי בתופעות טרנזיאנטיות (זרמים חשמליים) והפרעות קצרות אשר גוררות אי-יציבות ובעיות נוספות ברשת. כדי להתגבר על הבעיות הללו נדרשות טכנולוגיות אגירה מתקדמות ומערכות בקרה חכמות השולטות ומשלבות במהירות וביעילות

בין אמצעי הייצור, ההולכה וההפצה וכמובן האגירה. הפקטורים העיקריים במדידה הכמותית והאיכותית של ניהול המערכת ורשת החשמל כוללים עלות, אמינות, יעילות, זמן חיים, בטיחות ואיכות סביבה.

תחזיות אלו מבוססות על מספר גורמים עיקריים אשר עתידים לייצור הפיכה בשוק אגירת האנרגיה ב-15 שנים הבאות ביניהם, העלייה הצפויה בכמות האנרגיה המתחדשת אשר עתידים לצמוח ולהוות כשליש מכושר ייצור האנרגיה העולמי, מהעלות ההולכת ופוחתת של התקנה ותחזוקה של מערכות אגירת אנרגיה, מדיניות ממשלתיות תומכת ומליברליזציה של שווקי החשמל ברחבי העולם.

מגזרים מסחריים צורכי מיזוג אוויר כגון בנייני המשרדים, קניונים, בתי חולים, חוות שרתים וגופים מסחריים נוספים הצורכים מיזוג אוויר מבוססי צילרים מהווים את הצרכנים הגדולים ביותר של מערכות אגירת אנרגיה תרמיות של קור באמצעות קרח.

הכנסות ממתקני אנרגיה מבוססי אגירת אנרגיה (מיליארד דולר)



מהאיור נראה כי בעוד שכיום היקף האגירה הוא כמעט אפסי, עד שנת 2040 ההספק המצטבר יגיע לכ-1,000 ג'יגה-וואט, כאשר ארה"ב ומדינות אסיה, בראשם סין, יובילו את המגמה.

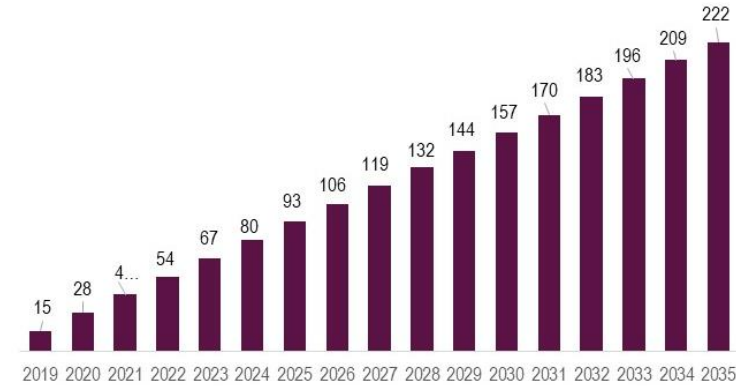
ככל שייצור החשמל יתבסס יותר על מקורות מתחדשים כדוגמת רוח או שמש, כך צפוי לגדול הביקוש לאגירת אנרגיה עבור משק החשמל, וזאת בשל היותם של מקורות אלו יציבים פחות ביחס לאספקת חשמל ממקורות אחרים.

תחזית זו מתבססת, בין היתר, מהעלות הפוחתת של מערכות אגירת אנרגיה, העלייה הצפויה בכמות האנרגיה המתחדשת, בדגש על אנרגיה סולרית ואנרגיית רוח אשר עתידים לצמוח ולהוות כשליש מכושר ייצור האנרגיה העולמי, וכן מליברליזציה של שווקי החשמל ברחבי העולם, אשר עתידים לייצור הפיכה בשוק אגירת האנרגיה ב-15 שנים הבאות.

על פי חברת המחקר האמריקאית LUX, גודל שוק מערכות אגירת האנרגיה (לרשת חשמל) העולמי, עמד בשנת 2020 על כ-9.1 מיליארד דולר, כאשר הסך העולמי של התקנות המערכות עמד על כ-15.2 שעות ג'יגה-וואט בפריסות שנתיות, בעוד שעד לשנת 2035. נתונים אלו צפויים לעלות באופן חד עד לכדי כ-111 מיליארד דולר ולכדי כ-222 ג'יגה-וואט; משקף קצב צמיחה שנתי צפוי (CAGR) של 17% בין השנים 2020-2035.

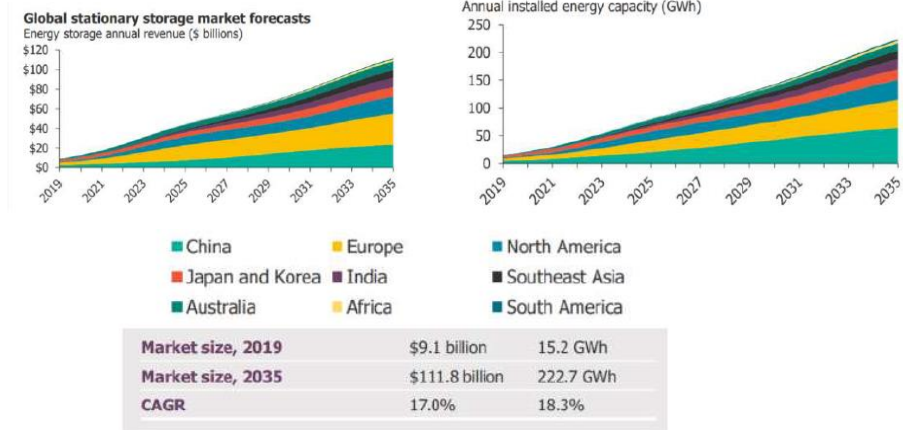
אגירת אנרגיה – היקף תפוקה שנתי (GW/H)

להלן תחזית עליית מחיר האנרגיה בעשורים הבאים בלוס אנג'לס, המשקפים את התפתחות המחירים הצפויה בדרום קליפורניה, אזור הפעילות העיקרי של החברה בשנים הקרובות (דולר, נומינלי):



התרשימים הבאים מציגים את העלייה הצפויה בגודל שוק מערכות אגירת האנרגיה (לרשת חשמל) העולמי, הן בהכנסות והן בג'יגה-וואט, בחלוקה לפי מדינות:

מהאיור שלמעלה ניתן לראות כי התעריפים החזויים לצרכני חשמל צפויים לעלות בשיעור שנתי ממוצע (CAGR) של 4.8% עד 8.4% בתלות בתרחישים ואילו ה-CAGR בשנים 2022-2045 נע בין 3.3% ל-5.6%. התרחישים השונים מניחים הנחות לגבי תשתיות, מבנה עלויות, שרשרת אספקה וכו'.



צריכת מיזוג אוויר בעולם

כאמור, מערכת האגירה של החברה הינה מערכת לאגירת אנרגיה תרמית של קור באמצעות קרח, המאפשרת הסטת ביקושים מבוססי מיזוג אוויר משעות שיא הביקוש לשעות השפל, ובכך לתרום לאיזון רשת החשמל בדרך "נקייה", בטוחה ויעילה. עפ"י דוח סוכנות האנרגיה העולמית של ה-OECD, דרישות אנרגיה למיזוג אוויר צפויות לגדול פי 3 בשלושת העשורים הבאים.

השוק המקומי

בדומה למגמה בעולם כולו, גם בישראל גדל הצורך באגירת אנרגיה במשק החשמל, אם כי במידה פחותה בגלל קצב איטי יותר במעבר לאנרגיות מתחדשות בהשוואה לעולם המערבי. משרד האנרגיה קידם בשנים האחרונות יעדים לפיתוח משק אנרגיה נקי ובר קיימא, ובמסגרת זאת, המשרד פועל לקידום תחום האנרגיות המתחדשות, לרבות תחום אגירת אנרגיה.

ביום ה-25.10.2020 אישרה ממשלת ישראל הצעה שעתידיה לשנות את תמהיל הדלקים לייצור חשמל בישראל ולייצור את המתווה בייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בשיעור של 30% מסך צריכת החשמל בשנת 2030. מהלך זה צפוי לחסוך למשק עד 8 מיליארד ש"ח בשנה, כאשר העלות למשק צפויה לעמוד על כ-2-3% מתעריף החשמל.

התוכנית תביא בעתיד להחלה של עלויות האנרגיה, כל זאת תוך קידום משק אנרגיה אמין, יעיל ומבוסס אנרגיה מקיימת ונקייה. עוד הוחלט כי שר האנרגיה יבחן עד סוף שנת 2024 את עדכון היעדים לשנת 2030, וכן נקבע יעד ביניים שיעמוד על 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד לסוף שנת 2025.

בשולי הדברים יצוין כי החברה סבורה ששוק אגירת האנרגיה מאחורי המונה (בצד הצרכן) בישראל אינו אטרקטיבי בהשוואה לשווקים אחרים בעולם ואינו מהווה את שוק היעד שלה, והחברה מתמקדת בשווקי היעד שלה בדגש על קליפורניה, ארה"ב.

למרות האמור לעיל, הרשויות האמונות על שוק האנרגיה בישראל טרם אימצו מדיניות המעודדת אגירת אנרגיה מאחורי המונה (בצד הצרכן), כפי שקיים למשל בקליפורניה. בישראל מבנה תעריפי החשמל אינו מאפשר חסכון משמעותי מהסטת ביקושים, אין תמריצים ואין תוכניות ניהול ביקושים ארוכות טווח. כתוצאה מכל אלה תנאי השוק הנוכחיים בישראל אינם אטרקטיביים בהשוואה לשווקים אחרים בעולם ולכן בשלב זה השוק בהישראלי אינו מהווה שוק יעד של נוסטרומו אנרגיה, אשר החליטה ששוק היעד שלה בטווח הקרוב יהיה בארה"ב, בדגש על מדינת קליפורניה.


◀ **שינויים במחיר החשמל.** סך החיסכון הכספי אשר מערכת האגירה של החברה מאפשרת ללקוחותיה תלוי בפער בעלויות החשמל במשך היממה. היעדר פער מספיק בשווקים מסויימים (לדוגמא ישראל) או צמצום הפער הזה היכן שקיים (למשל, בקליפורניה) עלולים לפגוע ביכולת החברה לשווק את המערכת.

הערכה כלכלית אמורה לשקף בצורה סבירה והוגנת מצב נתון לזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים וגורמי סיכון מוגדרים, תוך התייחסות להנחות יסוד ותחזיות שנאמדו על בסיס מידע זה. נקודת המוצא לתחזיותינו הינה תחזית תזרימי המזומנים שסופקה לנו על ידי הנהלת החברה ומפרטת את סוגי התזרימים הצפויים לנבוע מפעילות הימ"מ לאורך תקופת התחזית, בהתאם למפרט ההנדסי של מערכת האגירה והאומדנים לחיסכון צריכת החשמל של הלקוח והכנסות הצפויות לנבוע ממכירת החשמל שמופק במערכת ויכולת האגירה שלה, לרשת החשמל הקמעונאית במדינת קליפורניה. על פי נתוני החברה שהוצגו בפנינו, עולה כי גורמי הסיכון ואי הוודאות המרכזיים בפעילות הימ"מ הינם:

◀ **תנאי מזג אוויר ושינויים באקלים.** מערכת האגירה מפיקה תועלת רבה יותר, הן בחיסכון בצריכת החשמל של הלקוח והן בהפקת חשמל ואגירתו, בתנאי אקלים חמים בהם הטמפרטורה בחוץ גבוהה. תנאי מזג אוויר משתנים ושינויים קיצוניים וחדים בסביבת האקלים, העשויים להוביל לריבוי ימי גשם, צניחה בטמפרטורה גם בעונות השנה החמות ותנאי מזג אוויר קרים, אינם אידיאליים ועשויים להשפיע לרעה על חיסכון החשמל במערכת.

פרק 4

נתונים כספיים היסטוריים

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

רווח והפסד


להלן דוחות רווח והפסד לשנים 2021-2022, למחצית הראשונה של שנת 2023 ולשנת 2023 (גיליון אלקטרוני) (אלפי ש"ח):

מטבע: אלפי ₪	FY23A	6mFY23A	FY22A	FY21A	FY20A
הוצ' מ"פ, נטו	9,317	5,388	10,483	9,054	6,754
הוצ' שיווק ומכירה	6,797	3,697	7,018	1,731	286
הוצ' הנהו"כ	7,236	3,840	8,839	6,575	6,528
ירידת ערך מערכת אגירה	-	-	1,129	-	-
הוצ' הפחתת מערכות המותקנות אצל לקוחות	-	-	-	-	-
הפסד תפעולי	23,350	12,925	27,469	17,360	13,568
הוצ' רישום למסחר בגין רכישה במהופך*	-	-	-	61,393	-
הוצ' (הכנסות) מימון, נטו	(539)	(1,092)	(2,531)	750	11,080
התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	-108	(57)	(313)	3	-
הפסד נקי	22,919	11,890	25,251	79,500	24,648

מאזן


להלן מאזני החברה המבוקרים ליום ה-31 בדצמבר לשנים 2021-2022, מאזן מבוקר ליום ה-30 ביוני, 2023 וטוטת מאזן (גיליון אלקטרוני) ליום ה-31 בדצמבר, 2023 (אלפי ש"ח):

מטבע: אלפי ₪	31.12.23	30.6.23	31.12.22	31.12.21
מזומנים ושווי מזומנים	7,354	19,241	36,848	47,594
פקדונות מוגבלים בשימוש	13	69	119	13
חייבים ויתרות חובה	605	861	1,445	8,216
סך נכסים שוטפים	7,972	20,171	38,412	55,823
נכסים בגין זכות שימוש	1,261	1,339	1,497	1,879
רכוש קבוע, נטו	20,557	18,828	10,581	3,802
סך נכסים לא שוטפים	21,818	20,167	12,078	5,681
סה"כ נכסים	29,790	40,338	50,490	61,504
ספקים ונותני שירותים	1,650	2,103	2,004	656
זכאים ויתרות זכות	2,090	2,051	2,089	1,974
חלויות שוטפות בגין מענקים ממשלתיים	-	-	-	91
חלויות שוטפות בגין תמלוגים לשלם	-	-	-	24
חלויות שוטפות בגין חכירה	348	283	272	320
סך התחייבויות שוטפות	4,088	4,437	4,365	3,065
התח' בגין חכירה בניכוי חלויות שוטפות	1,048	1,169	1,313	1,585
התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים	-	2,833	2,439	1,834
התחייבויות בגין תמלוגים לשלם	5,263	1,630	1,487	1,145
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	7	6	8	7
סך התחייבויות לא שוטפות	6,318	5,638	5,247	4,571
הון עצמי	19,384	30,263	40,878	53,868
סה"כ התחייבויות והון עצמי	29,790	40,338	50,490	61,504

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

פרק 5 מתודולוגיה

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

שלב א' – זיהוי נכס שתיתכן ירידה בערכו

יש לבחון האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. בהתקיים אחד מהסימנים יש להמשיך בתהליך בחינת ירידת הערך. בחינת הסימנים תיעשה בכל תאריך מאזן. התקנים מפרטים רשימה של דוגמאות לסימנים לירידת ערך:

מקורות מידע חיצוניים

- ◀ במהלך התקופה חלה ירידה משמעותית בערך השוק של הנכס מעבר לחזוי כתוצאה מחלוקף הזמן או משימוש רגיל;
- ◀ חלו שינויים משמעותיים בעלי השפעה שלילית על הישות במהלך התקופה או שיחולו בעתיד הקרוב, בסביבה הטכנולוגית, השיווקית, הכלכלית או המשפטית, שבה פועלת הישות, או בשוק אליו מיועד הנכס;
- ◀ חלה עלייה בשיעורי התשואה בשוק, וסביר שעלויות אלה ישפיעו על שיעור הניכיון המשמש בחישוב שווי הנכס, ויקטינו באופן מהותי את הסכום בר ההשבה של הנכס;
- ◀ הערך בספרים של הנכסים נטו של הישות גבוה משווי השוק של הישות (Market Capitalization).

התקנים מבקשים להבטיח כי נכסיה של ישות לא יוצגו בסכום העולה על הסכום בר ההשבה שלהם. נכס מוצג בסכום הגבוה מסכום בר ההשבה שלו כאשר ערכו של הנכס בספרים עולה על הסכום שיתקבל מהשימוש בנכס או ממכירתו. במקרה כזה, חלה ירידה בערך הנכס והתקנים דורשים מהישות להכיר בהפסד מירידת הערך.

התקנים חלים על כל הנכסים (למעט חריגים המנויים בתקנים עצמם) לרבות, רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין שנרכש בצירוף עסקים. מוניטין שנרכש בצירוף עסקים מייצג תשלום שביצע הרוכש מתוך ציפייה להטבות כלכליות עתידיות מנכסים שלא ניתן לזהותם בנפרד ולהכיר בהם בנפרד. מוניטין אינו מפיק תזרימי מזומנים באופן בלתי תלוי בנכסים אחרים או בקבוצות נכסים אחרות, ולעתים קרובות תורם לתזרימי המזומנים של מספר יחידות מניבות מזומנים.

יחידה מניבת מזומנים (Cash Generating Unit) היא קבוצת הנכסים המזוהה הקטנה ביותר, המפיקה תזרימי מזומנים חיוביים, שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים או מקבוצות נכסים אחרות.

קביעת ירידת ערך של נכסים ברי הפחתה. התקנים מגדירים מספר שלבים לזיהוי, הכרה ומדידה של ירידת ערך של נכס המופחת באופן שיטתי, לרבות רכוש קבוע. מעבר לשלב הבא נדרש רק בהתקיים השלב שלפניו.

מקורות מידע פנימיים

- קיימות ראיות זמינות להתיישנות או לנזק פסי של הנכס;
- חלו שינויים משמעותיים בעלי השפעה שלילית על הישות במהלך התקופה או חזויים לחול בעתיד הקרוב, בהיקף או באופן שבו נעשה שימוש בנכס או חזוי שייעשה בו שימוש.
- קיימות ראיות המצביעות על כך שהביצועים הכלכליים של הנכס הם, או יהיו, גרועים מאלה שנחזו.

היה ונמצאו סימנים לירידת ערך יש לבחון באם אכן התרחשה ירידת ערך לאור הסימנים לעייל ואחרים. לצורך כך יש למדוד את סכום בר ההשבה. היה ויימצא כי הסכום בר ההשבה של הנכס נמוך מערכו בספרים, יש להפחית את הנכס בהתאם. לגבי נכס בלתי מוחשי שלו אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר או נכס בלתי מוחשי שאינו זמין עדיין לשימוש וכן לגבי מוניטין שנרכש בצירוף עסקים, קובעים התקנים כי יש לבצע אחת לשנה בדיקה בדבר ירידת ערך וזאת ללא קשר לקיומם או אי קיומם של סימנים לירידת ערך.

שלב ב' – אמידת סכום בר השבה

סכום בר השבה (Recoverable Amount) של נכס או יחידה מניבה מזומנים הוא הגבוה מבין השווי ההוגן שלו בניכוי עלויות למכירה לבין שווי השימוש בו.

סכום בר השבה ייקבע לגבי נכס בודד או לגבי היחידה מניבת מזומנים אליה שייך הנכס.

שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה (Fair Value less Costs to Sell)

הוא הסכום שניתן לקבל ממכירת נכס או יחידה מניבת מזומנים בעסקה שאינה מושפעת מיחסים מיוחדים בין הצדדים בין קונה מרצון לבין מוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת, בניכוי עלויות מימוש.

שווי שימוש (Value in Use) הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, החזויים לנבוע מנכס או יחידה מניבה-מזומנים.

התקנים קובעים שלעתים לא הכרחי לקבוע הן את השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה והן את שווי השימוש שלו; וזאת במצב בו אחד מבין הרכיבים האלה גבוה מהערך בספרים של הנכס. כמו כן, מציינים התקנים שלעיתים אין זה אפשרי לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של נכס, במיוחד שהנכס אינו נסחר בשוק פעיל. במצב זה, מציינים התקנים כי הישות עשויה להשתמש בשווי השימוש של הנכס כסכום בר השבה שלו.

ערך בספרים (Carrying Amount) מוגדר כסכום בו נמכר הנכס לאחר ניכוי כל הפחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתה זו מהווה הפסד מירידת ערך. בנוסף, קובעים התקנים כי הפסד מירידת ערך יוכר באופן מיידי בדוח רווח"פ, כאשר ירידת הערך של יחידה מניבה מזומנים תוקצה תחילה למוניטין במידה וקיים, ולאחר מכן, תוקצה הירידה ליתרת הנכסים הבלתי שוטפים באופן פרופורציונאלי לערכם בספרים. התקנים אף קובעים מגבלה לצורך הקצאת ההפסד מירידת ערך לנכס השייך ליחידה מניבה מזומנים, כך שנכס, בשלב השני, לא יופחת מעבר לגבוה מבין השווי ההוגן שלו בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו או לאפס.

בהתאם לתקנים, שווי השימוש של נכס (או יחידת מניבת מזומנים) כולל תחזיות תזרימי מזומנים חיוביים ושלייליים משימוש מתמשך בנכס (לרבות תקורות תפעוליות ועלויות "שמירה על הקיים"). התקנים מדגישים כי תזרימי המזומנים מהנכס לא יכללו תזרימים שלייליים מפעילות מימון ותשלומים או תקבולים בגין מיסים על הכנסה. עוד מדגישים התקנים, כי שיעור ההיוון בו צריך להוון את תזרימי המזומנים מהנכס (או מיחידת מניבת המזומנים) הוא שיעור הניכיון לפני מס* המשקף הערכות שוק של ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים של הנכס (או של יחידת מניבת המזומנים) אשר בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים של הנכס.

שלב ג' – הכרה ומדידה של הפסד מירידת הערך

כאמור, סכום בר ההשבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס ו/או שווי השימוש של הנכס. יש להפחית את ערך הנכס בספרים לסכום בר השבה שלו, אם ורק אם, הסכום בר ההשבה של הנכס נמוך מערכו בספרים.

שיטת הערכה שנבחרה

כאמור, נכון למועד הערכת השווי החברה טרם החלה להפיק הכנסות מפעילותה העסקית. יחד עם זאת, מערכת האגירה של החברה הותקנה בהצלחה בבית המלון והחלה לבצע עבודתה, בהתאם לתחזיות החברה. לפיכך, לא עולה שאלה באשר להיתכנות קיומם של תזרימי מזומנים עתידיים, נכון למועד הערכת השווי, אלא לעיתוי בו אלו יתקבלו. כאמור, בהתאם להסכם עם בית המלון, החברה צפויה לרשום הכנסות מחיסכון החל משנת 2025 והכנסות ממכירת חשמל והגדלת קיבולת רשת החשמל הקמעונאית, החל משנת 2024. בנוסף, תזרימים נוספים וחד-פעמיים שהחברה צופה לקבל בגין הטבות תמריצים כלכליים הינם בשלבי הבשלה סופיים וצפויים להתקבל במהלך שנת 2024 ועד תחילת שנת 2025.

לאור האמור לעיל והערכת החברה, הנתמכת במחקרים אמפיריים ותוצאות ראשויות מהפעלת מערכת האגירה בבית המלון, צפוי כי בשנים הקרובות זו תחל להפיק הכנסות מפעילותה העסקית. לפיכך, אנו סבורים כי יש לנקוט בשיטת היוון תזרימים מזומנים חופשיים (DCF) אשר תשקף נאמנה את פעילותה העתידית של מערכת האגירה.

מבנה ההון – המינוף (D/E) הממוצע הוערך ב-0% בהתאם להערכת הנהלת החברה לצורך מימון פעילות מערכת האגירה בעתיד.

שיעור התשואה על ההון העצמי - נקבע בהתאם למודל ה-CAPM (Capital Asset Pricing Model). על-פי מודל זה, שיעור התשואה על ההון העצמי נגזר מריבית חסרת סיכון ליום הרכישה בתוספת פרמיית סיכון שוק המוכפלת ברמת הסיכון של החברה ביחס לסטיית התקן של תיק השוק (β).

$$K_e = R_f + \beta * (R_m - R_f)$$

כאשר:

ריבית חסרת הסיכון (R_f) - נקבעה על בסיס תשואה לפדיון של אג"ח ממשלת ארה"ב לתקופה של 10 שנים.**

פרמיית הסיכון של השוק ($R_m - R_f$) - פרמיית הסיכון הממוצעת של השוק נקבעה בהתאם לשוק העיקרי של החברה (ארה"ב).**

מס - בהתאם לשיעור המס החל על החברה בארה"ב.

לצורך הערכת שווי הנכסים בגישת ההכנסות יש להוון את תזרימי המזומנים השנתיים מהנכס לערכם הנוכחי בשיעור היוון המשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים העסקיים הכרוכים בפעילות החברה.

שיעור ההיוון מחושב לפי מודל ה-WACC, Weighted Average Cost of Capital, שהינו ממוצע משוקלל של עלות ההון הזר והתשואה על הון בעלי המניות, כמפורט להלן:

$$WACC = K_d * (d\%) + K_e * (e\%)$$

כאשר:

$$K_d = \text{שיעור התשואה על החוב};$$

$$d\% = \text{שיעור החוב מסך הנכסים};$$

$$K_e = \text{שיעור התשואה על ההון העצמי};$$

$$e\% = \text{שיעור ההון העצמי מסך הנכסים};$$

* מקור: FED.

** מקור: Damodaran online, Stern Business School.


פרמיית סיכון לחברות קטנות (SFP) – למחיר ההון העצמי נוספה פרמיה המשקפת את עודף הסיכון בהשקעות בחברות קטנות. פרמיה זו נובעת מכך שהשקעה בחברות קטנות נושאת סיכון רב יותר מאשר השקעה בחברות גדולות ומבוססות, ולפיכך משקיעים מצפים לתשואה גבוהה יותר כאשר הם משקיעים בחברות קטנות. פרמיה זו חושבה על בסיס הבדלים היסטוריים בתשואות בין חברות קטנות לחברות גדולות בשוק האמריקאי. בהתאם לנתון זה ושיקול דעת המעריכים, נלקחה פרמיית סיכון של כ-4.7%

ביטא (β) - כאשר מקדם זה גדול מ-1, לעסק רגישות גבוהה לשינויים במצב השוק; קרי, במקרה של מיתון יושפע הענף לרעה יותר מענפים אחרים, ובמקרה של שגשוג יושפע הענף לטובה יותר מענפים אחרים. ואילו כאשר מקדם זה קטן מ-1, שווי העסק רגיש פחות מהממוצע לשינויים במצב השוק.

לצורך ההערכה התבססנו על הביטא הממוצעת של חברות השוואה, כמפורט:

(USD in 000s)	D/E	Asset beta
Doral Group Renewable Energy Resources Ltd (TASE:DORL)	69.4%	0.59
Econergy Renewable Energy Ltd (TASE:ECNR)	36.2%	0.57
Electreon Wireless Ltd (TASE:ELWS)	0.2%	0.82
Energix - Renewable Energies Ltd. (TASE:ENRG)	39.9%	0.50
Enlight Renewable Energy Ltd (TASE:ENLT)	92.7%	0.40
O.Y. Nofar Energy Ltd (TASE:NOFR)	47.4%	0.47
Phinergy Ltd. (TASE:PNRG)	4.2%	0.74
Solaer Renewable Energies Ltd (TASE:SOLR)	177.4%	0.11
Sunflower Sustainable Investments Ltd (TASE:SNFL)	264.3%	0.01
Tera Light Ltd (TASE:TRLT)	31.2%	0.16
Median	43.7%	0.49
Mean	76.3%	0.44

Kroll 2024⁴

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il


בהתאם לפרמטרים אלה, מחיר ההון שנקבע לנוסטרומו הינו כמפורט
בטבלה הבאה:

פרמטר	
3.88%	שיעור ריבית חסרת סיכון (Rf)
4.6%	פרמיית השוק (Rm-Rf)
0.44	ביטא ממונפת (β)
4.7%	פרמיה גודל (SFP)
10.6%	מחיר ההון (Re)
100%	משקל ההון העצמי
0%	מחיר החוב, לפני מס
29.8%	שיעור המס ⁵
0%	מחיר החוב, נטו ממס
0%	משקל מחיר החוב (kd)
10.6%	מחיר הון משוקלל (מעוגל)

⁵ מס חברות ארה"ב 21% + 8.4% מס פדרלי בקליפורניה

פרק 6

הערכת שווי יחידה מניבת מזומנים

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

כללי

אומדן תזרימי המזומנים שנערך לשנים שבין 2024-2048 (להלן: "תקופת התחזית"), מבוסס על תחזיות ההנהלה להפעלת הנכס על פני תקופת ההסכם ובסבירות גבוה למימוש תקופת האופציה, קרי 25 שנים (להלן: "אורך חיי הנכס").

על מנת להעריך את שווי פעילות הימ"מ, קיבלנו מהנהלת החברה מודל פיננסי המפרט את תחזית תזרימי המזומנים של הימ"מ על פני תקופת התחזית, מכל אחד ממקורותיה התזרימיים שזוהו. תחזית תזרימי המזומנים מצורפת בנספח א' לחוות דעתנו.

הכנסות

החברה מיישמת מודל הכנסות מבוסס הסכמי שירות בבעלות החברה:

◀ "הסכם שירות בבעלות החברה" (ESaaS owned by Nostromo). התקנת מערכת האגירה אצל צד ג', כאשר המערכת בבעלות ובמימון החברה, וקבלת תמורה כדמי שירות מבוססים על החיסכון שיווצר אצל הלקוח בצריכת החשמל והכנסות מרשת החשמל ממתן שירותי ניהול ביקושים. כאמור, מיישום מודל זה, החברה צופה להפיק תזרימי מזומנים חיוביים משני מקורות עיקריים:

(i). **חיסכון שיווצר אצל הלקוח** – החברה תחלוק שווה בשווה (50%/50%) עם הלקוח בהטבות שינבעו מחיסכון בעלויות צריכת החשמל, כפי שיקבעו בפועל מהשימוש במערכת. בהתאם להסכם עם הילטון, החברה צפויה לרשום הכנסות לראשונה, בגין חיסכון בצריכת החשמל של הילטון בשנת 2025.

אומדן תזרימי המזומנים החזויים לנבוע מחיסכון בצריכת החשמל של הילטון נאמד ע"ב מודל הנדסי המבוסס על כושר האגירה של הימ"מ, בהתאם לכל אחת משלושת עונות השנה הקיימות בקליפורניה (קיץ, סתיו וחורף), כאשר קיימת יעילות אנרגטית גבוה יותר בעונת הקיץ, עת שוררות בחוץ טמפ' גבוהות, אל מול עונות בהן מזג האוויר קר יותר (חורף וסתיו). להלן תחזית ההכנסות הצפויה לנבוע מחיסכון בצריכת החשמל של הילטון (100% מהחיסכון), על פני שנות התחזית (אלפי דולר):

שנה	מודל מלא	2024	2025	2026	2027+
שיעור %	100%	0%	85%	95%	95%
תגמול (אלפי דולר)	94.51	0.00	87	101	105

להלן תחזית תזרימי המזומנים החזויים לנבוע ממכירת חשמל לרשת החשמל הקמעונאית, לאורך שנות התחזית (אלפי דולר):

שנה	מודל מלא	2024	2025	2026	2027+
שיעור %	100%	75%	85%	95%	95%
תגמול (אלפי דולר)	92	69	84	98	102

בכפוף ליישום מודל זה, הונח כי הכנסות המיוחסות לימ"מ תצמחנה לאורך תקופת התחזית בהתאם להנחות העבודה הבאות:

◀ **גודל מערכת האגירה (System Size).** בהתאם למפרט ההנדסי של המערכת, גודל מערכת האגירה נאמד בכ-1,307 קילו-וואט שעתי (kWh), תוך התחשבות במקדם המרה (ניצולת המערכת) של 0.66 שנקבע על בסיס נתונים הנדסיים ויחס פריקה/אגירה של **90% מקיבולת המערכת.**

◀ **חיסכון כולל של המערכת ללקוח (KW).** החיסכון הכולל של המערכת ללקוח מורכב משלושה פרמטרים עיקריים:
- עקומת למידה. תיאורטית המערכת חוסכת 100% מהאנרגיה שצורך הלקוח כבר מ-Day1. למרות שיש ביכולת החברה לדעת מראש, טרם ההתקנה, מהי התנהגות האנרגטית של הלקוח

(ii). **מכירת החשמל לרשת החשמל הקמעונאית וניהול ביקושים** – החברה תחלוק שווה בשווה (50%/50%) עם הלקוח בהכנסות שינבעו:

(א). ממכירת החשמל העודף שתייצר המערכת ויוזרמו לרשת החשמל הקמעונאית (Energy). החברה צופה תגמול בסך \$55 עבור כל קילו-וואט חשמל שיוזרם למערכת ההולכה הקמעונאית.

(ב). בהטבות הצפויות להתקבל מהגדלת קיבולת רשת החשמל הקמעונאית בזמני העומס (Capacity). החברה צופה תגמול בסך \$23 עבור כל קילו-וואט קיבולת שתספק לרשת החשמל הקמעונאית בשעות השיא.

מחירי המכירה, הן בעבור הזרמת החשמל שנאגר במערכת (Energy) והן מהגדלת קיבולת רשת החשמל בשעות השיא (Capacity), נקבעות במסגרת **מכרז יומי** בו משתתפת החברה ובו נקבע התמחור לפיו תתגמול. לדברי הנהלת החברה, החברה נוקבת במחיר המכירה המינימאלי ובכך מבטיחה זכייתה במכרז וזכאות בקבלת תזרימי המזומנים הנ"ל. משיחות שקיימנו עם הנהלת החברה עולה, כי מחירי המכירה אינם תנודתיים ונשמרים בטווח קבוע לאורך תקופת זמן ארוכה.

הנחות עבודה עיקריות (המשך)


- הטבת מס – החברה צופה כי תוכל לממש, בדרך של מכירה, הטבת מס בסכום כולל של כ-800 אלפי דולר, כבר במהלך שנת 2024. מכירת ההטבה כרוכה בעלויות עסקה שהוערכו ע"י הנהלת החברה בכ-70 אלפי דולר ומכאן שההטבה נטו הצפויה להתקבל הינה כ-736 אלפי דולר. מאחר ולדברי הנהלת החברה, קיומו של התזרים הינו וודאי ומאושר ע"י רשויות המס, הוון התגמול החד פעמי, לערכו הנוכחי **ע"ב הסיכון הגלום בפרמיית השוק בלבד, קרי 4.6%.**

שיעור הטבת המס	30%
גובה הנכס עליו נזקפת הטבת המס (אלפי דולר)	2,951
גובה הטבת המס לניצול (אלפי דולר)	885
שיעור פדיון הטבת המס למזומנים	91%
עלויות עסקה (אלפי דולר)	70
גובה הטבת המס במכירה, נטו (אלפי דולר)	736

- הטבות כלכליות – החברה זכאית להטבה בגין הגדלת כושר הקיבולת של מערכת החשמל הקמעונאית בסך של \$275 עבור כל קילו-וואט אגירה נוספת שתספק. ההטבה צפויה להתקבל כמענק חד-פעמי ב-3 תשלומים. הראשון שבהם עתיד להתקבל בחודשים פברואר-מרץ 2024. מאחר ולדברי הנהלת החברה, קיומו של התזרים הינו וודאי ומאושר ע"י רשויות המס, הוון התגמול החד פעמי, לערכו הנוכחי **ע"ב הסיכון הגלום בפרמיית השוק בלבד, קרי 4.6%.**

באמצעות ניתוח חשבונות החשמל, הונח מטעמי שמרנות כי תהא עקומת למידה בשלוש השנים הראשונות של תקופת התחזית במהלכן החברה תנתח את התנהגות הלקוח, לרבות מעקב אחר שעות שיא צריכת החשמל שלו וכו' במטרה שפריקת האנרגיה של מערכת האגירה תהא בהתאמה לשעות השיא בפועל. ממוצע תעריפים מקובל, נלקח על בסיס ממוצע תעריפים בכל אחת משלושת עונות השנה, המאפיינות את אזור הפעילות הגיאוגרפי (קץ, סתיו וחורף) ואת החיסכון הממוצע החזוי במהלך ימי השבוע (WeekDays) וסופי השבוע (WeekEnds).

- ◀ **גידול במחירי האנרגיה בארה"ב.** כאמור, על פי מחקר שנערך בארה"ב, מחירי האנרגיה צפויים לעלות מדי שנה בכ-4.02% בעשורים הבאים.
- ◀ תזרימים הצפויים לנבוע מחיסכון אנרגטי ללקוח וכן ממכירת החשמל העודף והגדלת כושר הקיבולת של רשת החשמל הקמעונאית, הונו בשיעור ההיוון המשוקלל, לפני מס.
- ◀ **הכנסות מהטבות ותמריצים כלכליים.** כאמור, החברה צופה ברמת וודאות גבוהה, לקבל כבר במהלך פרק הזמן הקרוב, תגמולים שמקורן בהטבת מס ובתמריץ כלכלי הניתן על ידי הרשויות המקומיות, בגין פיתוח והקמת המערכת. תמריצים אלו כוללים:

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

הנחות עבודה עיקריות (המשך)

שנה	2024	2025	2026
שיעור מתגמול %	30%	35%	35%
תגמול (אלפי דולר)	108	126	126

עלות הפעלה

החברה צופה כי עלויות התחזוקה והתפעול של הימ"מ יעמוד בממוצע על כ-12\$ לקילו-וואט שעת, קרי, בהתייחס לגודל המערכת, כ-16 אלפי דולר בשנה. החברה צופה כי עלויות האחזקה יפחתו בשיעור של 3% מדי שנה. משיחות שקיימנו עם הנהלת החברה, לא קיימות תשומות ניהוליות משמעותיות הכרוכות בתפעול הימ"מ.

מס

בהתאם לשיעור מס החברות החל על החברה בארה"ב 29.8%.

פחת

החברה רושמת הוצאות פחת בגין הימ"מ, חלקו בארה"ב וחלקו בישראל. להלן פילוח הוצאות הפחת של החברה, בגין הימ"מ:

(i) **פחת ארה"ב** – החברה מכירה בנכס לצרכי פחת בארה"ב בשיעור של 85% על הנכס המוכר בארה"ב בסך כולל של 3,200 אלפי דולר (כ-11,606 אלפי ש"ח) ובהתאם למדיניות פחת מואץ המוכרת בארה"ב, כדלקמן:

שנה	1	2	3	4	5	6
שיעור פחת	82%	4%	4%	4%	4%	2%

(ii) **פחת ישראל** – החברה מכירה בנכס לצרכי פחת בישראל בסך כולל של 1,103 אלפי דולר (כ-4,000 אלפי ש"ח), קו ישר על פני אורח חיי הנכס, הנאמד בכ-44 אלפי דולר בשנה (כ-160 אלפי ש"ח).


תחזית תזרים מזומנים ושווי חברה

לצורך חישוב שווי הפעילות של הימ"מ, נאמד הרווח התפעולי לפני מס, הפחתות וריבית, EBITDA, לאורך שנות התחזית, המהווה את תזרים המזומנים הנקי, לפני היוון, של שני תזרימי ההכנסות השונים:

(i) תזרים ה-EBITDA השנתי החזוי מהכנסות שוטפות, קרי מחיסכון בצריכה של הילטון וממכירת החשמל העודף ואספקת הקיבולת הנוספת לרשת החשמל הקמענאית, **בהתאם לשיעור ההיוון המשוקלל של הימ"מ – 10.6%**.

(ii) תזרים ה-EBITDA השנתי החזוי מהכנסות חד-פעמיות מהטבות ותמריצים כלכליים הצפויים לנבוע לאורך 3 שנות התחזית הראשונות לגביהם, קיימת וודאות כי אכן יתקבלו בעיתוי ובהיקף החזוי. תזרימים אלו הווננו לערכם הנוכחי בשיעור פרמיית סיכון השוק בארה"ב, נכון למועד הערכה – 4.6%.

לפיכך, שווי פעילות ימ"מ בבית המלון הילטון מסתכם בכ-2.25 מיליוני דולר; משקף כ-8.15 מיליוני ש"ח ובהתאם לשע"ח למועד הערכת השווי.

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il


הנחות עבודה עיקריות (המשך)

שווי פנקסני

לדברי הנהלת החברה, שווי הפנקסני של הימ"מ, נכון למועד הערכת השווי, הינו 16,917 ש"ח, שהם 4,664 אלפי דולר, בתרגום לפי שע"ח, נכון למועד הערכת השווי.


סיכום

להערכתנו, ועל בסיס חישובינו, בכפוף להנחות, האומדנים והתחזיות שהתקבלו מהנהלת החברה ופורטו לעיל, שווי ההוגן של יחידה מניבת מזומנים, בבית המלון הילטון נאמד בכ-2.45 מיליון דולר, המשקפים 8.15 מיליון ש"ח. שווי זה נמוך מהערך הפנקסני של הימ"מ אשר רשום בספרי החברה בסך כולל של 4,664 אלפי דולר (כ-16,917 אלפי ש"ח). לפיכך, קיימת ירידת ערך בימ"מ הילטון, נכון למועד הערכה, המסתכמת בכ-2,417 אלפי דולר (כ-8,765 אלפי ש"ח).

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

נספחים

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ  רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

 03-7734022  054-4760991  david@laor-consulting.com  www.laorc.co.il

נספח א' – תחזית תזרימי המזומנים בימ"מ

(USD in 000s)	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E	2036E	2037E	2038E	2039E	2040E	2041E	2042E	2043E	2044E	2045E	2046E	2047E	2048E
Revenue	878	233	250	129	135	140	146	151	158	164	170	177	184	192	200	208	216	225	234	243	253	263	274	285	296
of which: State/Utility Incentives (SUI)	108	126	126	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
of which: ITC	736	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
of which: Thermal Energy Sale from Customer	-	65	75	78	81	85	88	92	95	99	103	107	112	116	121	126	131	136	141	147	153	159	166	172	179
of which: Grid wholesale revenue	34	42	49	51	53	55	57	60	62	65	67	70	73	76	79	82	85	89	92	96	100	104	108	112	117
Cost of goods sold	16	15	15	14	14	13	13	13	12	12	12	11	11	11	10	10	10	9	9	9	9	8	8	8	8
Gross profit - Wacc 4.6%	844	126	126	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross profit - Wacc 10.6%	19	92	110	115	121	126	133	139	145	152	159	166	174	181	189	198	206	215	225	234	244	255	266	277	288
EBITDA	862	218	235	115	121	126	133	139	145	152	159	166	174	181	189	198	206	215	225	234	244	255	266	277	288
Depreciation-US	(2,516)	(123)	(123)	(123)	(123)	(61)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciation-IL	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)
EBIT	(1,698)	51	69	(52)	(46)	21	88	95	101	108	115	122	129	137	145	154	162	171	180	190	200	211	221	233	244
Other income (expense)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pretax income	(1,698)	51	69	(52)	(46)	21	88	95	101	108	115	122	129	137	145	154	162	171	180	190	200	211	221	233	244
Income taxes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)	(57)	(60)	(63)	(66)	(69)	(73)
Debt-free net income (loss)	(1,698)	51	69	(52)	(46)	21	88	95	101	108	115	122	129	137	145	154	162	171	165	133	140	148	155	163	171
Add: Depreciation	2,560	167	167	167	167	105	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44
Debt-free cash flow - 4.6%	844	126	126	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debt-free cash flow - 10.6%	19	92	110	115	121	126	133	139	145	152	159	166	174	181	189	198	206	215	209	178	185	192	199	207	216
Debt-free cash flow - Total	862	218	235	115	121	126	133	139	145	152	159	166	174	181	189	198	206	215	209	178	185	192	199	207	216
Time	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	5.5	6.5	7.5	8.5	9.5	10.5	11.5	12.5	13.5	14.5	15.5	16.5	17.5	18.5	19.5	20.5	21.5	22.5	23.5	24.5
Present value factor - Wacc 4.6%	0.98	0.93	0.89	0.85	0.82	0.78	0.75	0.71	0.68	0.65	0.62	0.60	0.57	0.54	0.52	0.50	0.48	0.46	0.44	0.42	0.40	0.38	0.36	0.35	0.33
Present value factor - Wacc 17.1%	0.95	0.86	0.78	0.70	0.64	0.57	0.52	0.47	0.43	0.38	0.35	0.31	0.28	0.26	0.23	0.21	0.19	0.17	0.16	0.14	0.13	0.11	0.10	0.09	0.08
Present value of after-tax cash flow - Wacc 4.6%	825	118	112	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Present value of after-tax cash flow - Wacc 10.6%	18	79	85	81	77	73	69	65	62	58	55	52	49	47	44	42	39	37	32	25	23	22	21	19	18

	אלפי ש"ח	אלפי דולר
Total enterprise value	8,152	2,248
ערך פנקסיני	16,917	4,664
נספח א' – תחזית תזרימי המזומנים בימ"מ	8,152	2,248
ירידת ערך	8,765	2,417

לאור ייעוץ והשקעות בע"מ רחוב הביטחון 6, פתח-תקוה, איזור תעשייה מטלון

03-7734022 054-4760991 david@laor-consulting.com www.laorc.co.il

נספח ב' – ניתוח רגישות

לצורך בחינת השפעתם של שיעור ההיוון המשוקלל, בכל אחד מתזרימי המזומנים החזויים שהימ"מ צפוי להניב, ערכנו ניתוח רגישות לבחינת שווי המימוש של הימ"מ המתקבל מהסטה של +/- 0.5% בשיעור ההיוון המשוקלל (WACC) של כ"א מהתזרימים שזוהו.

		Wacc - High Risk Profile				
		9.59%	10.09%	10.59%	11.09%	11.59%
Wacc - Low Risk Profile	3.6%	2,370	2,311	2,256	2,204	2,156
	4.1%	2,366	2,307	2,252	2,200	2,152
	4.6%	2,362	2,303	2,248	2,196	2,148
	5.1%	2,358	2,299	2,243	2,192	2,144
	5.6%	2,354	2,294	2,239	2,188	2,139

נספח ג' – הגבלת אחריות

עבודה זו מתבססת, בין היתר על נתונים, תחזיות ואומדנים שהתקבלו מהנהלת נוסטרומו על פי בקשתנו. האחריות לגבי אמינות המידע, הנתונים, המצגים, ההערכות וההסברים השונים שנמסרו לנו, בקשר עם ביצוע עבודה זו, הינה על ספקי מידע זה, ואין אנו יכולים לאשר את דייקנותם, שלמותם והגינותם של נתונים אלה. יודגש, כי עבודה זו אינה כוללת בדיקת נאותות (Due-Diligence) ואינה כוללת בדיקה ואימות של הנתונים האמורים. לפיכך, עבודתנו לא תיחשב ולא תהיה אישור לנכונותם, שלמותם ודיוקם של הנתונים שהועברו לנו.

אין בחוות דעתנו משום ייעוץ או חוות דעת משפטית. פירוש מסמכים שונים, שבהם עיינו, נעשה אך ורק לצורכי חוות דעת זו.

בשום מקרה לא נהיה אחראים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר ייגרמו בכל אופן ודרך ח"ח ממעשי הונאה, מצג שווא, הטעייה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצד נוסטרומו ו/או מי מטעמה, או כל התבססות אחרת על מידע כאמור.

עבודתנו זו נועדה אך ורק לצורכי המידע והשימוש של הנהלת נוסטרומו. אין להשתמש בה, להפיצה, לצטט מתוכה או להתייחס אליה בשום צורה שהיא לכל מטרה אחרת, לרבות, אך ללא הגבלה, לרישום, רכישה, או מכירה של ניירות ערך. אין להגיש עבודה זו או להתייחס אליה, במלואה או בחלקה, בדוח רישום או בכל מסמך אחר.

אין בעבודה זו משום המלצה למחזיק מניות כלשהו לגבי אופן הצבעתו בעניין עסקה כלשהי או המלצה לרכישה או מכירה של מניות חברת נוסטרומו לאור ממצאי העבודה.

ברצוננו לציין כי אין לנו עניין אישי במניות חברת נוסטרומו.

למטרת העבודה הנחנו שהנתונים שנמסרו לנו הינם מדויקים, שלמים והוגנים, ולא בא לידיעתנו דבר העלול להצביע על חוסר סבירותם של הנתונים בהם השתמשנו. אם יתברר אחרת, תשתנה המלצתנו בהתאם. לפיכך, הננו שומרים לעצמנו את הזכות לשוב ולעדכנה לאור הנתונים החדשים, שלא הובאו בפנינו קודם למתן ממצאי העבודה.

במידה וניתבע בהליך משפטי לשם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים הניתנים על ידנו עקב הפרה של התחייבויותינו לעיל, מתחייבת נוסטרומו, לשאת בכל ההוצאות הסבירות אשר יוצאו על ידנו או אשר נידרש לשלם עבור ייעוץ וייצוג משפטי, התגוננות מפני הליכים משפטיים וכיוצ"ב בקשר לכל תביעה, דרישה או הליכים אחרים בשל השירותים הניתנים על ידנו.

בנוסף, אנו פטורים מאחריות לכל נזק שייגרם לנוסטרומו או למי מטעמה, עקב מעשה ו/או מחדל הקשורים במישרין ו/או בעקיפין לביצוע השירותים, למעט במקרה של רשלנות רבתי או זדון מצידנו. אחריותינו ככל שהינה נובעת ממתן השירותים כאמור לא תחרוג בשום מקרה מפי 3 מסך התמורה המשולמת לנו מנוסטרומו בגין מתן השירותים.

על הקורא לעיין בכל ההנחות אשר הונחו במהלך העבודה.

נספח ד' – פרטי החברה המעריכה ומעריך השווי

פרטי החברה המעריכה: לאור – ייעוץ והשקעות בע"מ

חברת לאור הינה חברה פרטית לייעוץ פיננסי-כלכלי בלתי תלויה. מאז הקמתה בשנת 2009, ביצעה החברה מאות עבודות לחברות ציבוריות הנסחרות במדדים מובילים בבורסות בישראל ובחו"ל; כמו גם, לחברות פרטיות ולחברות ממשלתיות.

שירותי החברה כוללים הערכות שווי וייעוץ כלכלי לקראת מיזוגים ורכישות, הערכות שווי מכשירים פיננסיים, הערכות שווי לצרכים פיננסיים על פי דרישות תקני החשבונאות הבינלאומיים, האמריקניים (US GAAP) והישראליים, חוות דעת מומחה לבית משפט, חוות דעת בקשר עם יכולת פירעון והכנת תכניות עסקיות ומצגות למשקיעים.

פרטי מעריך השווי האחראי: מר שלומי בוחנה

בעל ניסיון מעל 25 שנה בביצוע מגוון עבודות כלכליות. מתמחה בליווי גופים ציבוריים ופרטיים בהערכות שווי, בדיקות כדאיות כלכלית, חוזים, מכרזים, מרכזי רווח וניתוח סיכונים. שימש, בין היתר, כיועץ לוועדות מכרזים של משרד האוצר, משרד התחבורה, וחברות ממשלתיות בליווי עסקאות ובחינת מודלים כלכליים של פרויקטים מסוג Project Finance. בעל ניסיון עשיר במערכת הבנקאית, בה כיהן כאגליסט הבכיר באגף חברות גדולות בבנק דיסקונט וכמנהל קשרי לקוחות בחטיבה העסקית של בנק מרכנתיל.

בעל תואר ראשון (בהצטיינות) ושני בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב.